

<<信用风险模型>>

图书基本信息

书名：<<信用风险模型>>

13位ISBN编号：9787509526828

10位ISBN编号：7509526825

出版时间：2011-12

出版时间：中国财政经济出版社一

作者：（德）勒夫勒 等著，柏满迎 译

页数：292

译者：柏满迎

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<信用风险模型>>

内容概要

在当今竞争日益激烈的金融市场中，成功的风险管理，投资组合管理，以及信用衍生品要求我们必须不断地进行知识更新，尤其要具备有效利用数学模型工具和技术的能力。

《金融发展与创新译丛：信用风险模型》重点介绍了利用Excel和VBA平台进行风险建模的知识，将各种信用风险分析方法融入到具体的风险建模过程中，将理论模型和具体应用紧密结合起来。对于相关行业的从业者，本书是非常有用的工具书。

<<信用风险模型>>

作者简介

<<信用风险模型>>

书籍目录

前言

一些疑难问题的提示

第一章 用Logit模型测算信用评分

第二章 违约预测和估值的结构法

第三章 转移矩阵

第四章 违约率和转移率的预测

第五章 资产价值建模和违约相关性估计

第六章 用资产价值法衡量信用组合风险

第七章 评级系统的验证

第八章 信用组合模型的验证

第九章 风险中性违约概率和信用违约互换

第十章 结构信用的风险分析：和首次违约互换

第十一章 巴塞尔协议和内部评级

附录A1 Visual Basic应用软件(VBA)

附录A2 规划求解

附录A3 最大似然估计和牛顿法

附录A4 检验和拟合优度

附录A5 用户自定义函数

<<信用风险模型>>

章节摘录

版权页：插图：进行这样的测试时，我们应该确保当为过去的第 t 年建立一个预测时，我们只能使用第 $t-1$ 年末的可用信息。

换言之，我们用来建立预测模型的样本应该与用于验证的样本分开。

出于这个原因，回溯测试也被称为样本外测试。

就某些信息而言，这一要求能够容易地得到满足。

例如，如果我们对第 t 年的预测是基于回归的，则应该用 $t-1$ 年的可用数据估计系数。

就其他信息而言，要想满足这一要求可能比开始时的预期困难得多。

在前面的两节里，我们进行回归分析时已经看到了整个样本，这可能会影响到我们在回溯测试时对所使用的回归的选择。

一种可以避免这种情况的方法就是从一开始就将数据分为两个部分，只使用1981-1995年的数据做回归分析，将1996-2005年的数据留作回溯测试。

但是，想像一下你已经在另一项研究中看到过使用了截至2005年的数据，这样就很难防止你的所见会对用1981-1995年数据建立模型产生影响。

有意无意地，你可能会偏好那些已知的表现很好的变量。

在这里我们采取务实的态度。

我们很小心地不使用样本外的信息，并设法防止隐性信息的不良影响。

对于已有数据，我们决定将样本粗略地分为两部分，并使用1996-2005年样本进行样本外的评估。

用于估计的样本总是在1981年开始，并在各自的预测期的前一年结束。

例如，当对2000年进行预测时，我们使用从1981-1999年的信息。

和以前一样，我们可以使用TREND函数（线性回归）或用户定义的POITREND函数（泊松回归）进行预测。

预测误差是第 t 年的违约率减去第 $t-1$ 年年底的针对第 t 年的预测违约率。

在评估预测错误时，我们不得不对其后果进行评估。

一个常用的选择是采用二次损失函数，这就意味着我们要检查预测误差的平方。

为什么我们的案例要使用二次损失函数？

银行的利润通常因两个因素而受损：一，轻易授信；二，贷款利率太高，以至于有吸引力的客户都转向了其竞争对手。

因此，对有正负误差的预测模型进行处置合乎情理，比如使用二次损失函数的方式。

二次损失函数也意味着犯一个很大错误（如估计的投资级违约率比实际低0.2%）的后果超过两个较小的、但总幅度相同（如两年都低估了违约率0.1%）的错误的后果。

对银行来说，大错误可能会产生严重的后果，因为其可能危及银行的偿付能力，继而是危及银行生存。

。

<<信用风险模型>>

编辑推荐

《信用风险模型基于Excel和VBA平台》编辑推荐：在当今竞争日益激烈的金融市场中。成功风险管理，投资组合管理。

以及信用衍生品要求我们必须不断地进行知识更新。

尤其要具备有效利用数学模型工具和技术的能力。

在这场席卷全球的金融危机阴影尚未消弭之际，一个新的全球金融格局正在形成，中国的金融业又一次面临历史给予我们的巨大挑战和机遇，在探索未来发展之路之时，我们迫切需要学习。

向历史和经验学习，向危机学习，向挑战学习。

以更开放的态度.以更高的视野，以更宽广的胸怀，以更重的责任感，虚心地学习，在学习中反思，在反思中把握未来。

这是中国金融业对中国，也是对人类共同建设更美好未来的责任。

——朱民易于掌握的应用指南！

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>