

图书基本信息

书名：<<国际石油期货价格预测及风险度量研究>>

13位ISBN编号：9787030247582

10位ISBN编号：7030247582

出版时间：2009-11

出版时间：科学出版社

作者：温渤，李大伟，汪寿阳 著

页数：144

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>

前言

中国科学院预测科学研究中心（以下简称“预测中心”）是在全国人大副委员长、中国科学院院长路甬祥院士的直接推动和指导下成立的，由中国科学院数学与系统科学研究院、中国科学院地理科学与资源研究所、中国科学院科技政策与管理科学研究所、中国科学院遥感应用研究所、中国科学院研究生院和中国科学技术大学等科研与教育机构中从事预测科学研究的优势力量组合而成，依托单位为中国科学院数学与系统科学研究院。

预测中心的宗旨是以中国经济与社会发展中的重要预测问题为主要研究对象，为中央和政府管理部门进行重大决策提供科学的参考依据和政策建议，同时在解决这些重要的预测问题中发展出新的预测理论、方法和技术，推动预测科学的发展。

其目标是成为政府在经济与社会发展方面的一个重要咨询中心，成为一个有国际重要影响的预测科学研究中心，成为中国预测科学高级人才培养的主要基地之一。

自2006年2月正式挂牌成立以来，预测中心在中国科学院路甬祥院长和白春礼常务副院长等领导亲切关怀下，在政府相关部门的大力支持下，在以全国人大常委会原副委员长、著名管理学家成思危教授为主席的学术委员会的直接指导下，四个预测研究部团结合作、勇攀高峰、与时俱进、开拓创新。

预测中心以重大科研任务攻关为契机，充分发挥相关分支学科的整体优势，不断提升水平和能力，不断拓宽研究领域和开辟研究方向，不仅在预测科学、经济分析与政策科学等领域取得了一批有重大影响的理论研究成果，而且在支持中央和政府高层决策方面作出了突出的贡献，得到了国家领导人、政府决策部门、国际学术界和经济金融界的重视与高度好评。

内容概要

本书详细构建了国际石油期货价格信息传导框架，全面分析了影响国际石油期货价格走势的主要因素，系统建立了国际石油期货价格预测月度模型、季度模型与年度模型。

特别地，在月度模型中提出了一种新的国际石油期货价格VECM-ANN混合预测模型；在季度模型中，基于供需关系建立了国际石油期货价格VECM预测模型；在年度模型中，基于长期影响因素建立了国际石油期货价格VARX预测模型，并对国际石油期货价格年度未来走势作出了情景分析。

同时，本书还研究了国际石油期货价格的市场风险度量与流动性风险度量。

市场风险方面，基于多种VaR模型的研究结果表明指数加权法、GARCH法可以很好地度量国际石油期货价格市场风险；流动性风险方面，提出了一种修正的流动性风险BDSS模型，弥补了传统BDSS模型的不足。

本书可供能源与经济领域的高等院校师生、科研人员、政府公务人员、企业管理人员及相关领域的工作人员阅读参考。

书籍目录

总序前言第1章 绪论 1.1 问题的提出 1.2 研究意义与目的 1.3 研究现状 1.4 本书研究的主要思路及内容 1.5 本书的创新之处第2章 国际石油期货价格分析 2.1 引言 2.2 国际石油期货市场构成 2.3 国际石油期货价格信息传导框架 2.4 国际石油期货价格微观形成 2.5 国际石油期货价格信息含量 2.6 小结第3章 国际石油期货价格波动影响因素分析 3.1 引言 3.2 分析工具及思路 3.3 国际石油期货价格供给因素 3.4 国际石油期货价格需求因素 3.5 国际石油期货价格投机因素 3.6 国际石油期货价格突发因素 3.7 小结第4章 国际石油期货价格预测分析 4.1 引言 4.2 月度预测模型 4.3 季度预测模型 4.4 年度预测模型 4.5 小结第5章 国际石油期货价格市场风险度量 5.1 引言 5.2 市场风险VaR模型 5.3 实证分析 5.4 小结第6章 国际石油期货价格流动性风险度量 6.1 引言 6.2 流动性度量 6.3 流动性风险BDSS模型 6.4 修正的流动性风险BDSS模型 6.5 实证分析 6.6 小结总结与研究展望参考文献

章节摘录

做市商是一些专业化的交易者，他们时刻准备按照自己的报价买进或卖出某种金融产品，是市场流动性的提供者，维持了市场的连续交易。

做市商同时报出两个价格：买价和卖价。

买价和卖价之间的差额为做市商的价差，做市商被动地调解价差以适应变化的环境。

Demsetz认为，在有组织的交易所市场中，买卖指令的到达速率是不同的，竞争中形成的买卖价差是做市商的合理报酬。

在实证研究中一般通过分析影响价差的因素来研究做市商的交易行为。

影响价差的因素主要有交易量、市场价格水平、市值、证券收益率的方差、持有该证券的机构投资者数目等。

Garman模型中，假定只有一个垄断的做市商，该做市商设立买卖报价，接收所有指令并出清交易；假定买卖指令的到达可以用泊松过程表示，并且具有稳定的到达速率等。

Garman通过模型证明，做市商破产的概率永远是正的，存在破产的可能性。

为了避免破产，做市商一定会设定比较低的买入价格和比较高的卖出价格。

在Garman模型后，Stoll、Ho、O' Hara、Amihud、Cohen等学者进一步修正模型，认为做市商的最优买入和卖出报价是其存货头寸的单调递减函数，即随着做市商存货头寸的增加，他的买入或卖出报价也会下降；反之，在存货减少时，报价会上升。

做市商往往偏爱某一存货头寸，一旦做市商发现其存货头寸偏离预先设定的头寸，他会改变价格以使其头寸恢复到该偏爱的头寸（齐明亮，2004）。

与存货模型截然不同的是信息模型，它修正了存货模型基于信息对称的假设。

信息模型以不对称的信息解释价格行为，将价差产生的原因归结于信息不对称，而非存货成本，因此，即使在无摩擦的市场上价差仍会存在。

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>