



No. 2016

Working Paper

基于宏观因子仿射模型实证研究

吴晓伟

丁剑平

【摘要】

为扩大利率期限结构模型中宏观因子的信息含量，本文从 122 组宏观数据中提取宏观因子，通过未被覆盖的宏观动态利率期限结构模型实证研究了宏观因子和国债风险溢价。本文结果发现模型中宏观因子的风险溢价主要是通过水平因子和斜率因子得到补偿。而进一步对收益率进行分解后，发现交易所市场上国债期限溢价波动受货币政策影响。

【关键词】

宏观因子；未覆盖的宏观仿射模型；风险溢价

【文章编号】

IMI Working Paper No.2016



微博·Weibo



微信·WeChat

更多精彩内容请登陆 国际货币网

<http://www.imi.org.cn/>





中国人民大学国际货币研究所

INTERNATIONAL MONETARY INSTITUTE OF RUC

地址：北京市海淀区中关村大街 59 号文化大厦 605 室，100872 电话：010-62516755 邮箱：imi@ruc.edu.cn