

目錄

第一章 前言	1
第二章 模型文獻回顧	3
第一節 單變量 GARCH 模型	4
第二節 多變量 GARCH 模型	7
第三節 固定條件相關係數模型	9
第四節 動態條件相關係數模型	11
第五節 橢圓分配的動態條件相關係數型	14
第三章 實證分析	15
第一節 資料概述	17
1.1 無本金交割遠期外匯的基本介紹	17
1.2 資料簡述	19
1.3 單位根檢定	20
1.4 資料的基本特性	23
第二節 資料的預先檢定	24
2.1 常態檢定	24
2.2 ARCH 檢定	27
2.3 波動不對稱檢定	29
第三節 動態條件相關係數型估計	32
第四節 錯誤設定檢定	37
第四章 結論	39
參考文獻	41
附錄	45
附錄一	45

附錄二	48
附錄三	52

表目錄

表(一)：中國與亞洲四小龍 NDF 契約類別	19
表(二)：NDF 的單根檢定	22
表(三)：NDF 報酬率的單根檢定	23
表(四)：基本統計量	23
表(五)：常態檢定	26
表(六)：ARMA(P,Q)的最適階數依據	28
表(七)：ARCH 檢定結果	28
表(八)：波動不對稱檢定結果	31
表(九)：DCC 模型在不同 GARCH 下的 SIC 值	33
表(十)：動態條件相關係數參數估計結果	34
表(十一)：非條件相關係數估計結果	34
表(十二)：CCC 檢定	38
表(十三)：單變量 EGARCH(2,1) 參數估計結果	48

圖目錄

圖(一)：中國與亞洲四小龍的 QQ-Plot	25
圖(二)：CHN 與 HKG 動態條件相關係數	35
圖(三)：CHN 與 TWN 動態條件相關係數	35
圖(四)：CHN 與 KOR 動態條件相關係數	36
圖(五)：CHN 與 SGP 動態條件相關係數	36
圖(六)：CHN 樣本分配圖	45
圖(七)：HKG 樣本分配圖	46
圖(八)：TWN 樣本分配圖	46
圖(九)：KOR 樣本分配圖	47
圖(十)：SGP 樣本分配圖	47
圖(十一)：CHN 條件變異數	49
圖(十二)：HKG 條件變異數	50
圖(十三)：TWN 條件變異數	50
圖(十四)：KOR 條件變異數	51
圖(十五)：SGP 條件變異數	51
圖(十六)：HKG 與 TWN 動態條件相關係數	52
圖(十七)：HKG 與 KOR 動態條件相關係數	52
圖(十八)：HKG 與 SGP 動態條件相關係數	53
圖(十九)：TWN 與 KOR 動態條件相關係數	53
圖(二十)：TWN 與 SGP 動態條件相關係數	54
圖(二十一)：KOR 與 SGP 動態條件相關係數	54