



我国短期利率预期行为特征的实证

分析

2024-01-16



目录

- 引言
- 我国短期利率市场概述
- 实证分析方法与数据来源
- 我国短期利率预期行为特征实证分析
- 实证结果解释与讨论
- 结论与政策建议



01

引言

Chapter



研究背景和意义

- 短期利率作为金融市场的重要指标，对于货币政策传导、金融市场稳定以及实体经济运行都具有重要意义。
- 我国短期利率受到多种因素的影响，包括宏观经济因素、货币政策因素、市场情绪因素等，其预期行为特征对于理解金融市场运行和货币政策效果具有重要作用。
- 因此，研究我国短期利率预期行为特征，对于提高货币政策有效性、维护金融市场稳定以及促进实体经济发展都具有重要的现实意义。



文献综述与现状

国内外学者对于短期利率预期行为特征的研究已经取得了一定的成果，包括利率期限结构理论、预期理论、市场分割理论等。

然而，由于我国金融市场的特殊性和复杂性，国外的研究成果并不能完全适用于我国，需要结合我国实际情况进行深入研究。

目前，国内学者对于我国短期利率预期行为特征的研究主要集中在实证分析方面，通过构建各种计量经济模型对短期利率进行预测和分析。





研究目的和问题

01

本研究旨在通过实证分析的方法，探究我国短期利率预期行为特征及其影响因素。

02

具体而言，本研究将回答以下问题：我国短期利率预期行为具有哪些特征？哪些因素会影响我国短期利率的预期行为？这些因素如何影响短期利率的预期行为？



02

我国短期利率市场概述

Chapter





短期利率定义及分类

短期利率定义

短期利率是指融资期限在一年以内的金融市场利率，通常用于衡量资金短期内的借贷成本。

短期利率分类

根据期限不同，短期利率可分为隔夜利率、7天利率、1个月利率等。

			Err %
		3 clasp.	
		1.41E-02	0.14%
		1.50E-03	0.07%
		8.95E-04	12.60%
		3.05E-04	9.68%
		1.49E-04	7.97%
		1.93E-04	1.99%
		1.18E-04	4.23%
		4.88E-05	15.07%
		7.30E-05	



我国短期利率市场发展历程

初始阶段

我国短期利率市场起源于上世纪80年代，当时主要以银行间拆借市场为主。

发展阶段

随着金融市场的逐步开放和改革，我国短期利率市场逐渐发展壮大，出现了回购市场、票据市场等。

完善阶段

近年来，我国短期利率市场不断完善，市场化程度不断提高，形成了较为完善的短期利率体系。

短期利率市场参与主体及交易品种

参与主体

我国短期利率市场的参与主体主要包括商业银行、非银行金融机构、企业等。

交易品种

短期利率市场的交易品种主要有拆借、回购、票据等。其中，拆借是银行间市场上最主要的交易品种，回购市场则以质押式回购为主。





03

实证分析方法与数据来源

Chapter





实证分析方法介绍

01

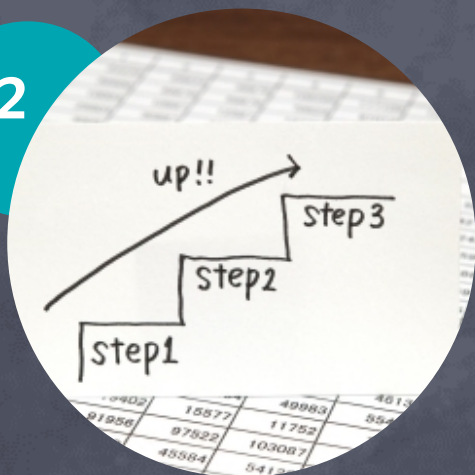


时间序列分析



采用时间序列分析方法，如ARIMA模型、VAR模型等，对短期利率数据进行建模和预测。

02



回归分析



运用回归分析，探究短期利率与其他经济变量之间的关系，如通货膨胀率、经济增长率等。

03



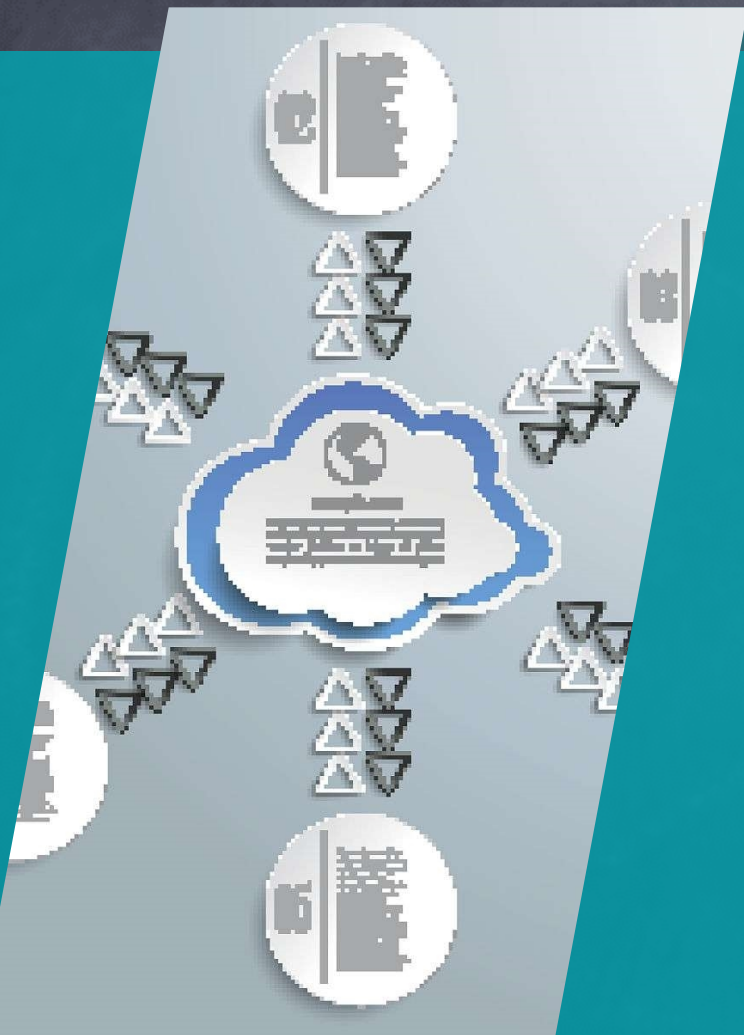
计量经济学方法



运用计量经济学方法，如格兰杰因果检验、协整检验等，对短期利率预期行为进行实证分析。



数据来源及处理过程



数据来源

从国家统计局、中国人民银行等权威机构获取短期利率及相关经济变量的数据。

数据处理

对数据进行清洗、整理，剔除异常值和缺失值，保证数据的准确性和完整性。同时，对数据进行平稳性检验和季节性调整，以满足实证分析的需要。



以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：
<https://d.book118.com/035333230120011222>