

限制最小平方法波動性預測能力之評價

蘇榮斌¹ 劉洪鈞² 林東彰³

摘要

本研究以 Ederington and Guan (2005) 所提出之限制最小平方估計模型(RLS)，針對三個不同市場 (股價指數、利率及個股股價) 共十二種金融資產報酬率作波動性之評估，並以平方根預測誤差來評估、比較其與另外三種常用波動性預測模型 (歷史標準差、指數加權移動平均、GARCH(1,1)模型) 之波動性預測能力。實證研究指出限制最小平方模型其平方根預測誤差為在十二項金融資產中均小於其他三個預測模型之平方根預測誤差，因此限制最小平方 (RLS) 模型之樣本內波動性預測能力優於其它三種實證模型。然而，模型之樣本外預測能力則無一致性之結果。

關鍵字：RLS 模型、波動性、GARCH、RMSFE

¹淡江大學財務金融所博士候選人/ 中華技術學院財務金融系講師。

²淡江大學財務金融研究所博士候選人。

³淡江大學財務金融研究所碩士。