Real-Time Forward-Looking Skewness over the Business Cycle

Author:Ian Dew-Becker

Date:2022-09-01

Keyword:NA

Attachment:[Link](https://www.nber.org/system/files/working_papers/w30478/w30478.pdf)

From:[NEBR-working\_paper](https://www.nber.org/papers/w30478)

本文测量了1980至2021期间单个公司和整个股市的期权隐含偏度，给出了条件微观和宏观偏度的实时测量。有三个关键结果：1.微观偏度显著顺周期，而宏观偏度是非周期的；2.微观偏度引领商业周期，与信贷利差密切相关，表明存在一个潜在的因果渠道；3.微观偏度与宏观波动显著相关，而非机械相关，这意味着两者都受到共同的冲击，这也与商业周期有关。