商业周期中的实时前瞻性偏差

作者:Ian Dew-Becker

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.微观偏斜是显著的顺周期的，而宏观偏斜是非周期的；2.微观偏斜引领商业周期，并与信贷利差密切相关，这表明一个潜在的因果渠道；3.微观偏斜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。

**原文链接:**<https://www.nber.org/papers/w30478>