

基于马尔科夫模型的我国金融系统性风险预警研究

文献综述

- 金融风险传递渠道
 - 对外贸易渠道
 - 投资渠道
- 金融危机预警指标选择
- 金融压力指数构建
- 金融风险预警模型比较
 - 0-1变量模型
 - ★ 神经网络等机器学习模型
 - 马尔科夫区制转移模型

重构金融系统性风险预警指标体系

- 金融系统性风险的传导路径
 - 金融系统外部风险传导
 - 实体经济
 - 宏观经济
 - 房地产
 - 财政
 - 国际收支
 - 金融系统内部风险传导——金融跨市场传导渠道
- 借鉴国际经验——总结历年各大国际金融危机诱发原因
- 金融系统外部因素——实体经济因素
 - M2/GDP
 - 失业率
 - 居民消费价格指数
 - 固定资产投资增长率
 - 财政赤字/GDP指标
 - 房地产开发综合景气指数
 - 考虑国际对我国经济的影响
 - 外债与外汇储备比率
 - 外汇储备增长率
 - 外汇储备与进口额的比率
 - 经常项目与GDP的比率
 - 实际汇率波动率
- 金融系统内部因素
 - M1增长率
 - M2增长率
 - M2与外汇储备比率
 - 存款增长率
 - 股市收益率
 - 股市价格波动率
 - 实际利率
 - 存贷款利差
 - 银行不良贷款率
 - 信贷/GDP

金融综合压力指数构建

- 合成金融综合压力指数
- 货币市场压力指数
- 外汇市场压力指数
- 外汇市场压力指数
- 其他压力指数

基于马尔科夫区制转移模型的实证检验

- 模型设定
- 实证结果分析
 - 主成分分析的变量划分
 - 单位根检验
 - 检验模型