**论文讨论（11月2日）**

**郭澧湾**

一、文献整理

1、对2004年的论文【】和2016年的论文【】中copula函数的设定进行了对比，主要是对参数个数、参数是否依赖于状态进行讨论

2、对参数的极大似然估计，先估计出来边缘分布，然后估计出copula，最后使用极大似然估计估计参数；

二、老师建议

（1）看一下论文设定，确定参数个数；同时看是否有动态copula的设定

（2）可不可以用广义矩估计方法代替copula，关键是广义矩估计方法中要估计什么参数？

（3）考虑多加一个状态，在2004年模型的基础上，这样就可以少加一些参数；copula函数换个形式；

**施燕北**

一、文献整理

1、STFIGARCH模型；

（1）波动率和交易量的关系随波动率的大小会发生变化，关注和markov switching的区别

（2）贡献：非线性和长记忆性揉合在一起。

2、研究框架（文献分析）：

（1）TAR模型

（2）STAR模型

（3）STR vs TGARCH

二、待确定问题

（1）如果是依赖于转换变量，转换变量如何选择？

（2）F函数是否是时变的？

（3）为什么用比较复杂的F函数形式刻画模型？

（4）STR模型的进一步学习

（5）STR模型和STAR模型的区别

**孙纪顺**

一、文献整理

文献一

1. 解决违约强度和波动率估计

Structured model中用股票波动率代替公司价值波动率

约化模型哪些地方用到了公司权益价值和债务价值（可转债）

Intensity model中假设了lamda，主要用在了哪里

文献三

1. 创新点在于数据，这篇文献中使用国外只含有转换权限的数据

在文献中考虑加入流动性

先理解可转债定价的理论，再看其于流动性相关的文献

二、老师建议：尽早定题