

第 537 回経済学会例会 報告要旨

多変量 GARCH モデルの最近の展開

羽森 茂之

本報告では、MGARCH(multivariate generalized autoregressive conditional heteroscedasticity)モデルに関する最近の展開に関してサーベイを行う。

全体の議論を行う前提として、まず、1 変量の GARCH 型モデル(ARCH モデル, GARCH モデル, EGARCH モデル)について紹介を行う。

特に、GARCH 型モデルの意義(fat-tail 性、ボラティリティ・クラスタリング)について説明を行う。

次に、VECH、BEKK、CCC という MGARCH に関する 3 つの基本モデルに関する整理を行う。その後、DCC、ADCC、DECO-GARCH の 3 つの相関係数変動モデルに焦点をあて、それらの特徴に関して説明を行う。