

Эконометрическое моделирование микроструктуры фондового рынка

Писарев Петр Игоревич

Студент

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова,

экономический факультет, Москва, Россия

e-mail: pisarevpetr@gmail.com

В работе излагаются различные теории микроструктуры рынка. Рассматривается современный аппарат эконометрического моделирования микроструктуры. Особое внимание уделяется описанию существующих торговых механизмов, модели случайного блуждания ($p_t = p_{t-1} + \mu + \mu_t$), скользящего среднего и авторегрессии ($\Delta p_t = \theta \Delta p_{t-1} - \theta^2 \Delta p_{t-2} + \dots + \varepsilon_t$ в виде бесконечной рекурсии) с практическими примерами, в том числе примерами невыполнения предпосылок о нормальности ошибок ε_t . Отдельно рассмотрена обобщенная модель случайного блуждания, где обобщением служит добавление информационных сигналов, публичных и непубличных (асимметрия информации). Рассмотрена модель Глостена-Милгрона (Glosten-Milgrom Model).

Литература.

1. Hasbrouck, Joel. Empirical Market Microstructure. Oxford University Press, 2007
2. O'Hara, Maureen. Market Microstructure Theory. Blackwell Publishing, 2009