

《金融市场研究》专家审稿单

稿件篇名	基于动态 Nelson-Siegel 模型对票据利率期限结构的分析
外审意见 (二审)	(1) 建议增加关键词“动态 Nelson-Siegel 模型”; (2) “(一) 利率期限结构模型的发展”可以修改为“(一) 静态利率期限结构模型的发展”, 这样可以把摘要里面关于动态模型这块删掉, 初删见稿件; (3) “四、模型预测”部分关于“Monte Carlo 模拟方法”的介绍那段也可考虑删掉, 因为该方法已经基本成为常识; (4) 图 5 中有 8 组图, 建议只列 3 组即可。 论文虽然在模型方法方面没有多大的创新, 但是在应用方面有新意。论文有一定的技术难度, 研究内容充实, 实证数据翔实, 写作规范, 行文流畅, 建议编辑部考虑录用刊发该文。 2023 年 8 月 28 日
作者回复	作者: 年 月 日

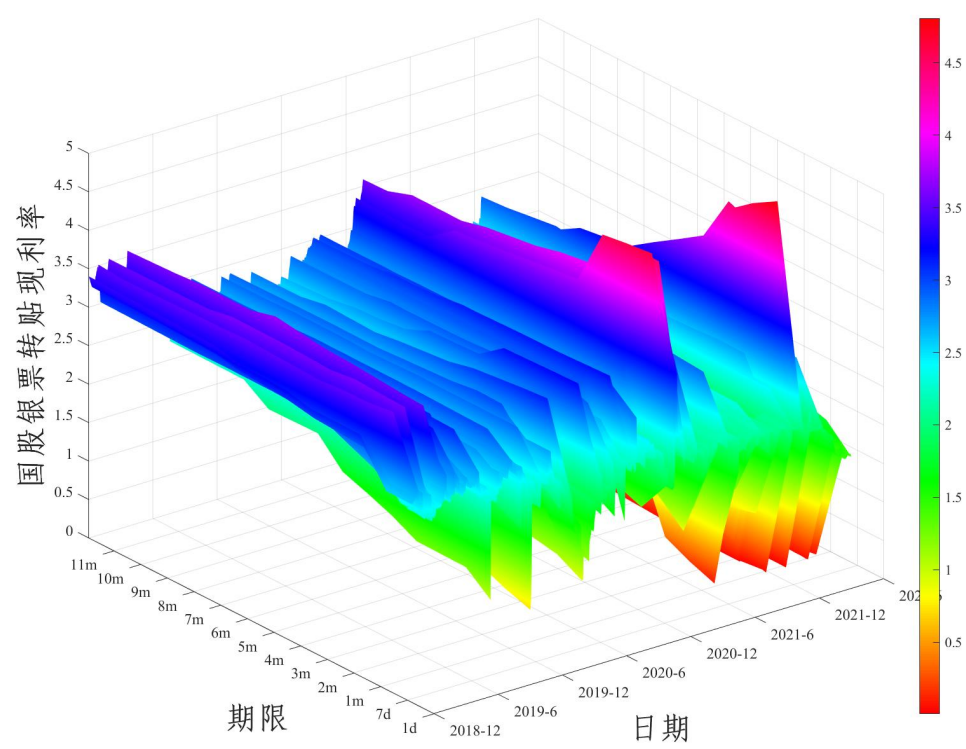
外审评议和作者回复(若有)是文章的过程性材料, 隐名后的有价值讨论可公开。如研究中使用该内容, 辛苦您在研究成果上注明引文和出处。

《金融市场研究》专家审稿单

稿件篇名	
外审意见 (二审)	论文运用状态空间 DNS 模型进行实证分析和预测后发现，状态空间 DNS 模型相较于传统两步法构建的 DNS 模型效果更优，虽然对于短期利率的预测还存在进一步完善的空间，但对 3 个月以上期限的票据利率进行预测的能力较好。因此，状态空间 DNS 模型都能较好地预测其利率期限结构。 论文符合基本学术规范，具有一定的学术价值，但语言逻辑和行文方式应该进一步加强和改进！
作者回复	作者： 年 月 日

外审评议和作者回复（若有）是文章的过程性材料，隐名后的有价值讨论可公开。如研究中使用该内容，辛苦您在研究成果上注明引文和出处。

附图 1 2018 年 12 月 5 日至 2022 年 6 月 24 日国股银票各关键期限转贴现利率（%）



数据来源：Wind。