

عنوان مقاله:

ساختار وابستگی و ریسک پرتفوی در بازار مبادلات ارز در ایران با روش GARCH-EVT-COPULA

محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره 11، شماره 42 (سال: 1399)

تعداد صفحات اصل مقاله: 31

نویسندگان:

فرهاد غفاری - گروه علوم اقتصادی، دانشکده مدیریت و اقتصاد، واحد علوم تحقیقات، دانشگاه آزاد اسلامی، تهران، ایران

سحر فتحی - گروه مدیریت مالی، دانشکده مدیریت و اقتصاد، واحد علوم تحقیقات، دانشگاه آزاد اسلامی، تهران، ایران

خلاصه مقاله:

در این پژوهش به تحقیق و بررسی ساختار وابستگی و برآورد ریسک پرتفوی بر روی داده های بازار ارز خارجی در ایران با استفاده از روش GARCH-EVT-COPULA پرداخته می شود. مدل های GARCH-EVT برای توزیع حاشیه ای هر یک از 4 سری بازده نرخ ارز بکار برده می شود. برای توزیع توام، ما 5 مدل از توابع کاپولا با ساختار وابستگی مختلف مانند کاپولای فرانک، کلایتون، گامبل، نرمال و تی-استیودنت را انتخاب نمودیم. در این پژوهش ریسک پرتفوی با استفاده از معیار ارزش در معرض خطر و ارزش در معرض خطر شرطی اندازه گیری می شود. نمونه آماری این پژوهش شامل نرخ ارز روزانه بازار آزاد ارزهای دلار آمریکا، یورو، پوند انگلستان و درهم امارات با 5 روز کاری از شهریور ماه سال 1391 تا انتهای سال 1396 می-باشد. بر اساس نتایج حاصل از پژوهش، با استفاده از مقادیر معیار اطلاعات آکائیک، تابع تی-استیودنت بهترین مدل برازش شده ی کاپولا برای بررسی ساختار وابستگی می باشد. نرخ های ارز دارای وابستگی دنباله بالایی و پایینی یکسانی هستند. بر این اساس در بازارهای رونق (مثبت شدید) و رکود (منفی شدید)، وابستگی بین هر دو نرخ ارز یکسان است.

کلمات کلیدی:

ساختار وابستگی، ریسک پرتفوی، ارزش در معرض خطر، ارزش در معرض خطر شرطی، تئوری ارزش فرین، تابع کاپولا، واریانس ناهمسانی شرطی تعمیم یافته

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1032113>

