

عنوان مقاله:

قیمت‌گذاری صکوک مشارکت با استفاده از بازدهی انتظاری آن (مطالعه موردی فرابورس ایران)

محل انتشار:

دوفصلنامه جستارهای اقتصادی، دوره 17، شماره 33 (سال: 1399)

تعداد صفحات اصل مقاله: 27

نویسنده:

رفیعی حسنی مقدم - استادیار گروه اقتصاد دانشگاه دامغان

خلاصه مقاله:

انتشار اوراق (صکوک) مشارکت یکی از روش‌های تأمین مالی است. هرچند تاکنون اوراق مشارکت در عمل با روح عقد مشارکت تناسب زیادی ندارد، ولی این ابزار در نظام مالی به‌ویژه فرابورس منتشر و استفاده می‌شود. صکوک (اوراق) مشارکت این ویژگی را دارد که قابل خریدوفروش پیش از سررسید و متفاوت از قیمت اسمی در بازار ثانویه است. در فرابورس کشور، قیمت‌گذاری صکوک بدون توجه به نرخ بازده انتظاری و با روش حراج یا مذاکره صورت می‌گیرد که اشکال دارد. در این مقاله مدل قیمت‌گذاری صکوک مشارکت با استفاده از بازدهی انتظاری و در قالب یک معادله دیفرانسیل تصادفی ارائه شده و این مدل دیفرانسیل تصادفی با استفاده از سبد خود تأمین به یک معادله دیفرانسیل جزئی تبدیل و سپس با روش عددی تفاضلات متناهی حل شده است. سرانجام با استفاده از داده‌های فرابورس ایران و با استفاده از کدنویسی در نرم‌افزار متلب، فرایند قیمت‌گذاری صکوک مشارکت به ازای بازدهی‌های انتظاری مختلف انجام و مشخص شد با افزایش بازدهی انتظاری، قیمت صکوک مشارکت افزایش می‌یابد که ارتباط مستقیم بازدهی انتظاری و قیمت صکوک، در ادبیات مالی نیز مورد تأیید است.

کلمات کلیدی:

صکوک مشارکت، بازدهی انتظاری، فرابورس، تفاضلات متناهی، معادله دیفرانسیل جزئی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1177851>

