

عنوان مقاله:

برآورد نسبت پوشش ریسک، وزن بهینه و اثرات سرریز تلاطم در بازار سهام ایران، آمریکا، ترکیه و امارات

محل انتشار:

فصلنامه پژوهش های اقتصادی ایران، دوره 24، شماره 81 (سال: 1398)

تعداد صفحات اصل مقاله: 22

نویسندگان:

اسمعیل ابونوری - استاد، گروه اقتصاد، دانشگاه سمنان

منصور تور - دانشجوی دکتری اقتصاد، دانشگاه سمنان

خلاصه مقاله:

آگاهی از نسبت پوشش ریسک، وزن بهینه سبد دارایی، میزان و شدت اثرگذاری شوک و تلاطم در بازارهای مالی جهت سرمایه‌گذاری، سیاست‌گذاری، مدیریت ریسک و توسعه بازارهای مالی حائز اهمیت است. در این پژوهش به منظور بررسی نسبت پوشش ریسک، وزن بهینه دارایی و همچنین سرریز تلاطم میان بازار سهام ایران، آمریکا، ترکیه و امارات، مدل گارچ چندمتغیره با استفاده از اطلاعات شاخص هفتگی سهام در بازه زمانی ۱۵ دسامبر ۲۰۰۸ تا ۱۰ آوریل ۲۰۱۷ برآورد شد. مستقل بودن بازار سهام ایران از سایر بازارها از دلایل تلاطم به نسبت پایین بازار سهام ایران و همبستگی (کوواریانس شرطی) ناچیز میان بازار ایران و سایر بازارها است. بنابراین، نسبت پوشش ریسک و وزن بهینه دارایی میان بازار سهام کشورهای مورد مطالعه و ایران اندک است. همچنین نتایج بیانگر وجود اثرات (خودی) آرچ و گارچ قابل توجه در بازار سهام هر یک از این کشورها است. اقتصاد آمریکا به‌صورت نسبی بسیار بزرگ است، از این رو، طبق انتظار، سایر بازارها بر بازار سهام این کشور اثر معنادار نداشته‌اند. اکثر مقادیر ویژه ماتریس اثرات آرچ و گارچ کمی کوچکتر از عدد یک بوده که نشان می‌دهد، ثبات نسبی در این بازارها مقابل شوک و تلاطم داخلی و خارجی کم بوده است.

کلمات کلیدی:

پوشش ریسک، وزن بهینه، سرریز، گارچ چندمتغیره

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1189074>

