

عنوان مقاله:

برآورد و پیش بینی تلاطم بازدهی در بازار سهام تهران و مقایسه دقت روش ها در تخمین ارزش در معرض خطر: کاربردی از مدل های خانواده FIGARCH

محل انتشار:

فصلنامه تحقیقات اقتصادی، دوره 44، شماره 1 (سال: 1388)

تعداد صفحات اصل مقاله: 44

نویسندگان:

غلامرضا کشاورز

باقر صمدی

خلاصه مقاله:

پیش بینی تلاطم یکی از مهم ترین موضوعات مورد مطالعه ریسک در بازارهای مالی است. در تحقیق حاضر ابتدا با استفاده از روش های GARCH، تلاطم موجود با استفاده از ۱۴۶۷ داده روزانه برای شاخص قیمت بورس تهران برآورد شده و بهترین مدل ها در تخمین و پیش بینی تلاطم برای توزیع نرمال و توزیع تی-استیودنت نتیجه شده است. با توجه به وجود علائم حافظه بلندمدت برای تبیین میانگین شرطی، از مدل ARFIMA و برای واریانس شرطی، در کنار مدل های با حافظه کوتاه مدت، از مدل با حافظه بلندمدت FIGARCH استفاده شده است. برای انجام پیش بینی در دوره خارج از دوره نمونه، مدل ARFIMA-FIGARCH با توزیع نرمال، دقیق ترین مدل بوده و نتایج بهتری را ارائه می دهد. یکی از روش های مطرح در بررسی ریسک ها و مدیریت ریسک، تخمین VaR یا ارزش در معرض خطر است. مقایسه مدل ها نشان می دهد که در سطوح اطمینان متفاوت برای تخمین ارزش در معرض خطر، مدل های مختلف نتایج متفاوتی می دهند، ولی می توان گفت مدل FIGARCH در سطح معنی داری ۵/۲٪ بهترین عملکرد را در میان مدل های GARCH دارد. طبقه بندی: JEL : F4۵ , G۳۲

کلمات کلیدی:

ارزش در معرض خطر، حافظه بلند مدت، شاخص قیمت بورس تهران، مدل های GARCH

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1309602>

