

عنوان مقاله:

فرا تحلیلی بر کارایی بازار قراردادهای اختیار و استراتژی های آربیتراژ

محل انتشار:

فصلنامه تحقیقات مالی، دوره 24، شماره 3 (سال: 1401)

تعداد صفحات اصل مقاله: 26

نویسندگان:

سعید فتحی - دانشیار، گروه مدیریت، دانشکده علوم اداری و اقتصاد، دانشگاه اصفهان، اصفهان، ایران.

زینب فاضلیان - کارشناس ارشد، گروه مدیریت، دانشکده علوم اداری و اقتصاد، دانشگاه اصفهان، اصفهان، ایران.

خلاصه مقاله:

هدف: تلاش آربیتراژگران برای بهره مندی از فرصت های سود آربیتراژی در بازار اختیارات، بازار را به سمت کارایی سوق می دهد. هدف از انجام این مقاله، کشف استراتژی های آربیتراژ است که می تواند در این راستا استفاده شود. روش: برای شناسایی استراتژی های آربیتراژ و میزان سود حاصل از هر استراتژی، از رویکرد فراتحلیل بر اساس مطالعات منتشر شده در سال های ۱۹۷۸ تا ۲۰۱۹ استفاده شد. همچنین، برای رتبه بندی و مقایسه استراتژی ها، تحلیل واریانس و آزمون t تک نمونه ای به کار گرفته شد. در مجموع از ۵۴ مقاله با پشتوانه بیش از ۷/۳ میلیون معامله اختیار، ۱۳۱۵ اندازه اثر (نمونه پژوهش) استخراج شد. یافته ها: نتایج این پژوهش حکایت دارد از اینکه در کل نمونه پژوهش، بازار معاملات اختیارات ناکاراست. از سوی دیگر، در بازار معاملات در استراتژی های ترکیبی که شامل هر دو معامله اختیار خرید و اختیار فروش می شود، نسبت به استراتژی های ساده، فرصت سود آربیتراژی بیشتری وجود دارد. پایایی آزمون های آماری با اعمال بیست و شش شرط تجربی ارزیابی شد. نتیجه گیری: در همه شرایط پژوهش، برتری استراتژی های ترکیبی تایید می شود. برای مثال، در کشورهای مختلف با فرض هزینه مبادله، در شرایطی که سود تقسیمی وجود دارد. نتایج آزمون فرضیه های پژوهش پایا و پایدار باقی مانده است.

کلمات کلیدی:

فرا تحلیل، استراتژی آربیتراژ، کارایی بازار، بازار اختیارات

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1548606>

