

عنوان مقاله:

مقایسه نسبت بهینه پوشش ریسک نرخ ارز و طلا در بازار های مالی (مطالعه موردی بازار بورس تهران و اروپا)

محل انتشار:

فصلنامه اقتصاد مالی، دوره 14، شماره 52 (سال: 1399)

تعداد صفحات اصل مقاله: 23

نویسندگان:

عاطفه شاه آبادی فراهانی - دکترای اقتصاد دانشگاه مفید، قم، ایران.

امید خداوردی - دکترای اقتصاد دانشگاه مفید، قم، ایران

جلال مولابیگی - اقتصاد- دانشکده اقتصاد- دانشگاه مفید قم

خلاصه مقاله:

هدف این مطالعه بررسی امکان پوشش ریسک نوسانات نرخ ارز با استفاده از بازار آتی طلا و مقایسه نسبت بهینه پوشش ریسک در بورس تهران (بازار مالی در حال توسعه) و بورس اروپا (بازار مالی توسعه یافته) است. در این پژوهش از داده های روزانه دی ماه سال ۱۳۸۷ تا اردیبهشت ماه سال ۱۳۹۷ برای ایران و اروپا و الگوی چرخشی مارکوف استفاده شد. نتایج این مطالعه نشان داد که ضریب مربوط به متغیر قیمت آتی سکه طلا برای رژیم صفر که رژیم کم نوسان است ۰/۰۱۳ است و بدست آمد و برای رژیم یک (پر نوسان) این ضریب، ۰/۰۴۶ بدست آمد. به علاوه نتایج مذکور با پوشش ریسک دلار آمریکا بر حسب یورو با استفاده از دارایی آتی طلا نشان داد ضریب مربوط به تغییرات قیمت آتی طلا برای بورس اروپا در رژیم صفر (کم نوسان) بی معنی است و در رژیم اول (پر نوسان) ضریب مربوط به تغییرات قیمت آتی طلا ۰/۰۳۹ است بدست آمده

The

main aim of this study is to investigate the possibility of hedging the risk of exchange rate fluctuations by using the gold future market and comparing the risk hedge in Tehran Exchange Stock as a developing financial market with the Istanbul Exchange stock as a newfound financial market. In order to access the research goal, daily data from December ۱۳, ۲۰۰۷ to April ۳۰, ۲۰۱۸ was used for Iran, Europe and the Markov-Switching Model was used. The results of this study showed that the coefficient of the future price of gold coins for zero regime (low swing) was ۰/۰۱۳. For regime one (much swing), the future gold price coefficient was ۰/۰۴۶. On the other hand, the results of this study showed that the coefficient for future changes in gold prices for the Europe Exchange in zero regime was meaningless and ۰/۰۳۹ was obtained for regime

کلمات کلیدی:

واژه های کلیدی: نرخ بهینه پوشش ریسک، نرخ نقدی ارز، بازار آتی ها، پوشش متقاطع ریسک، الگوی چرخشی مارکوف. طبقه بندی

JEL: G۱۳, G۱۴, G۱۷

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1569696>



