

عنوان مقاله:

معاملات بازخورد در صندوق های قابل معامله زعفران

محل انتشار:

فصلنامه اقتصاد و توسعه کشاورزی، دوره 37، شماره 2 (سال: 1402)

تعداد صفحات اصل مقاله: 13

نویسندگان:

مهدی شاعر عطار - گروه اقتصاد، واحد قزوین، دانشگاه آزاد اسلامی، قزوین، ایران

اکبر میرزاپور باباجان - گروه اقتصاد، واحد قزوین، دانشگاه آزاد اسلامی، قزوین، ایران

خلاصه مقاله:

صندوق های کالایی یکی از انواع صندوق های قابل معامله در بورس هستند که دارایی پایه آن ها به جای سهام، محصولات کشاورزی، انرژی و یا فلزات می باشند. این صندوق ها به روش های مختلفی نظیر نگهداری فیزیکی کالا، قرارداد آتی کالای منفرد، سبدی از قراردادهای آتی کالاها و یا خریداری سهام کالاها، مختلف، سرمایه گذاران خود را در مقابل بازار انواع کالاها قرار می دهند. طی سال های اخیر، این ابزار مالی با ایجاد مزیت های فراوان به یکی از گزینه های مهم سرمایه گذاری در بین معامله گران تبدیل شده است. با وجود این تحولات، شواهد کمی در ادبیات فعلی در مورد رفتار معاملاتی سرمایه گذاران این صندوق ها گزارش شده است. هدف از این مقاله، بررسی وجود معاملات بازخورد در رفتار معامله گران صندوق های کالایی زعفران در ایران می باشد. به این جهت از داده های روزانه دو صندوق زعفران موجود در بورس کالای ایران یعنی سحرخیز و نویرا، طی دوره زمانی ۱۴/۱۰/۱۳۹۹ الی ۳۰/۰۸/۱۴۰۱ و مدل معاملات بازخورد ستانا-وادوانی (۱۹۹۲) استفاده شده است. نتایج حاصل نشان داد که نوسان بازدهی صندوق های زعفران نسبت به اخبار مثبت و منفی متقارن می باشد. با وجود بازار رسمی با هم پوشانی کامل برای معاملات دارایی پایه، معامله گران صندوق های زعفران توجهی به انحراف قیمت بین صندوق ها و خالص ارزش دارایی آن ها ندارند. نتایج حاصل از برآورد مدل معاملات بازخورد نشان داد که علائمی از وجود معاملات بازخورد در هیچ کدام از صندوق های زعفران دیده نمی شود و معامله گران این صندوق ها توجهی به بازدهی گذشته آن ندارند. به نظر می رسد بازار این صندوق ها از کارایی برخوردار می باشد که این موضوع را می توان با خاص بودن دارایی پایه زعفران و سرمایه گذاران این صندوق ها در ارتباط دانست.

کلمات کلیدی:

صندوق های قابل معامله، صندوق های کالایی زعفران، معاملات بازخورد

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1803037>

