

عنوان مقاله:

تدوین استراتژی پوشش ریسک نوسانات نرخ بهره براساس پارامتر Rho

محل انتشار:

سومین کنفرانس ریاضیات مالی و کاربردها (سال: 1391)

تعداد صفحات اصل مقاله: 12

نویسندگان:

سیدعلی نبوی چاشمی - مازندران، دانشگاه آزاد اسلامی واحد بابل

جابر قاسمی چالی - مازندران، دانشگاه آزاد اسلامی واحد بابل

خلاصه مقاله:

هدف مدیریت مالی در شرکتهای سهامی به حداکثررساندن ثروت سهامداران و ارزش فعلی خالص شرکت است. باتوجه به نقشریسک در دستیابی به این هدف، در این مقاله به مدیریت و پوشش ریسک درشرکتهای بورس اوراق بهادار از طریق اندازه گیریوتحلیل حساسیت ریسک نرخ بهره براساس پارامتر روو(Rho) پرداخته میشود. اساس کار جهت پوشش ریسک نرخ بهره برپایهقیمت قرارداد اختیار معامله (اختیارخرید- اختیارفروش) قرارمی گیرد. بر همین اساس اطلاعات قیمت سهام سال 1390 برای 41 شرکت فعال در بازاراول و دوم بورس مطالعه شده و پس از تعیین قیمت اختیارمعامله سهام این شرکتها توسط مدل درختدوجمله ای و نرم افزار DerivaGem ، مقادیر پارامترسنجش حساسیت روو جهت پوشش ریسک نوسانات نرخ بهره محاسبه وتحلیل شده است. نتایج تحقیق با منعکسکردن رابطه مستقیم قیمت اختیارخرید و رابطه معکوس قیمت اختیار فروش بانوسانات نرخ بهره، نشان دهنده میزان قابلیت پارامتر روو درسنجش حساسیت پرتفوی (متشکل ازسهام و قرارداداختیار معامله)به نوسانات نرخ بهره ونیز تغییر و تعدیل درترکیب پرتفوی برای پوشش ریسک است.

کلمات کلیدی:

نرخ بهره، اختیارخرید، اختیارفروش، پارامتر روو

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/352574>

