

عنوان مقاله:

اثر تغییرات وجه تضمین بر میزان انتقال ریسک بین پوشش دهندگان ریسک و سفته بازاها (مطالعه موردی: بازار قراردادهای آتی سکه طلا در بورس کالای ایران)

محل انتشار:

فصلنامه پژوهش های جدید در مدیریت و حسابداری، دوره 4، شماره 5 (سال: 1396)

تعداد صفحات اصل مقاله: 28

نویسندگان:

مرتضی نظری - گروه مدیریت، واحد قشم، پردیس بین المللی قشم، دانشگاه آزاد اسلامی، قشم، ایران

محمد خیری - گروه مدیریت، اقتصاد و حسابداری، دانشگاه پیام نور، ایران

خلاصه مقاله:

یکی از ابزارهایی که بنگاه های اقتصادی میتوانند از آن برای مدیریت ریسک ناشی از نوسان قیمتها استفاده نمایند قراردادهای آتی میباشد. در این بازارها عدهای به دنبال کاهش ریسک خود هستند وعده دیگری ریسک پذیرند که معمولا همان سفته بازاها میباشد. حضور سفته بازان در بازار قراردادهای آتی علاوه بر اینکه یک مکانیسم انتقال ریسک ایجاد مینماید، به افزایش نقدشوندگی بازار نیز کمک خواهد نمود. ولی از سوی دیگر فعالیت افراطی این گروه باعث ایجاد اختلال در برخی از بازارها میگردد لذا میتوان با استفاده از تغییر وجه تضمین، فعالیت سفته بازان در بازار قراردادهای آتی را کنترل کرد. در این مقاله با استفاده مدل گارچ چند متغیره به این نتیجه رسیدیم که افزایش وجه تضمین باعث کاهش موقعیت های تعهدی همه ی گروه های معاملاتی شامل سفته بازان و پوشش دهندگان ریسک در قراردادهای آتی سکه ی بهار آزادی میشود، اما سفته بازان نسبت به پوشش دهندگان ریسک حساستر میباشد.

کلمات کلیدی:

قراردادهای آتی، وجه تضمین، سفته بازان، پوشش دهنده گان ریسک

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/764594>

