

عنوان مقاله:

مدلسازی اجتناب ناپذیری زیان اکثریت معامله گران در بازار فارکس با استفاده از نظریه فرایندهای تصادفی

محل انتشار:

فصلنامه تحقیقات مدلسازی اقتصادی، دوره 3، شماره 11 (سال: 1392)

تعداد صفحات اصل مقاله: 23

نویسندگان:

سیدکمیل طیبی - استاد گروه اقتصاد دانشگاه اصفهان

شهرام معینی - دانشجوی دکتری دانشگاه اصفهان

زهرا زمانی - دانشجوی دکتری دانشگاه اصفهان

خلاصه مقاله:

بازار ارزهای خارجی (فارکس) با حجم تجارت روزانه بالغ بر هزار میلیارد دلار، بزرگ ترین بازار مالی در جهان است که به تنهایی 40% از کل حجم تجارت الکترونیک در دنیا را نیز در بر می گیرد. با این حال آمارها نشان می دهند که گاه تا 90% از معامله گران، تنها در طی شش ماه تا یک سال، کل سرمایه خود را در این بازار از دست می دهند و از بازار خارج می شوند. این مقاله برای نخستین بار نشان می دهد که زیان اکثریت معامله گران در بازار فارکس به لحاظ نظری و تجربی اجتناب ناپذیر است. به این منظور، ابتدا نشان داده می شود که بازار فارکس با صرف نظر از اسپرد دریافتی کارگزار و شاخص تورم، یک بازی تکراری حاصلجمع صفر است. آنگاه با بسط یک مدل نظری در چارچوب تیوری احتمال و با فروض ساده سازی مناسب برای یک بازیگر نماینده، نشان داده می شود که احتمال زیان در بازار فارکس نم ی تواند از مقدار حدی فوق کمتر شود و زیان اکثریت معامله گران، ویژگی ذاتی این بازار است. ارزیابی تجربی کاربرد مدل فوق با استفاده از داده های نرخ معاملاتی زوج ارزهای (یورو-ین و یورو-دلار) در یک دوره زمانی روزانه طی ژانویه-دسامبر در سال های 2009 و 2010 حاکی از آن است که احتمال شکست (زیان) در این بازار نمی تواند از 90 درصد کمتر باشد. درصد معامله گران زیان کننده با افزایش دفعات معامله و با افزایش شدت نوسان ها در نرخ تبادل ارزها رابطه ای مستقیم دارد. افزایش اسپرد و اعتبار اهرمی نیز احتمال زیان اکثر معامله گران زیان کننده را افزایش می دهد

کلمات کلیدی:

بازار فارکس، بازی حاصل جمع صفر، تیوری احتمال، زیان سرمایه، ضریب اهرمی (اعتبار اهرمی)، اسپرد

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/790332>

