

عنوان مقاله:

تخمین و مقایسه مدل های تعادلی نرخ سود کوتاه مدت اسناد خزانه اسلامی

محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره 8، شماره 33 (سال: 1396)

تعداد صفحات اصل مقاله: 23

نویسندگان:

مسلم پیمانی - عضو هیات علمی دانشگاه علامه طباطبائی

زهره هوشنگی - دانشکده مدیریت و حسابداری دانشگاه علامه طباطبائی

خلاصه مقاله:

در این پژوهش، نرخ سود کوتاه مدت با استفاده از مدل های تعادلی تک عاملی مدل سازی شده و عملکرد این مدل ها با یکدیگر مقایسه شده است. بدین منظور با استفاده از اطلاعات روزانه بازده تا سررسید اسناد خزانه اسلامی طی سال های 1394 و 1395، پارامترهای مدل های مورد بررسی با کمک روش گشتاورهای تعمیم یافته تخمین زده شده است. سپس با مقایسه توان برازش مدل های تخمینی، مشخص گردید عملکرد مدل CKLS و برنان-شوارتز بهتر بوده و بر اساس توان قدرت پیش بینی مدل برنان-شوارتز نسبت به سایر مدل ها قابلیت بیشتری داشته است. بعلاوه نتایج این پژوهش نشان داد که نرخ سود اسناد خزانه اسلامی دارای خاصیت بازگشت به میانگین در بلندمدت است که میزان آن نیز برآورد گردید. از سوی دیگر اگرچه کلیه مدل ها توان ضعیفی در برازش نوسانات نرخ سود داشتند، اما از این بین مدل هایی که در آنها نوسانات تابع درجه بالاتری از نرخ سود بودند، برازش مناسبتری نشان دادند.

کلمات کلیدی:

نرخ سود کوتاه مدت، روش گشتاورهای تعمیم یافته، مدل های تعادلی، نوسانات نرخ بهره

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/958601>

