

عنوان مقاله:

به کارگیری نظریه ارزش فرین و حافظه بلندمدت در بازار سهام ایران (در چهارچوب الگوهای GARCH)

محل انتشار:

مدیریت دارایی و تامین مالی، دوره 6، شماره 4 (سال: 1397)

تعداد صفحات اصل مقاله: 20

نویسندگان:

حسن کارنامه حقیقی - استادیار، گروه مدیریت، دانشکده مدیریت، دانشگاه شیخیهایی اصفهان، اصفهان، ایران

علی رستمی - کارشناسارشد، گروه ریاضی، دانشکده ریاضی، دانشگاه شیخیهایی اصفهان، اصفهان، ایران

خلاصه مقاله:

در طول دهه‌های گذشته، بازارهای مالی به دلیل قرارگرفتن در معرض سقوط‌های غیرمنتظره خسارات زیادی می‌دید. به دنبال این بحران‌ها، مؤسسات مالی، قانون‌گذاران و دانشگاهیان برای ارائه روش‌های بهتر اندازه‌گیری و ابزارهای پوشش ریسک، پژوهش‌های فشرده‌ای انجام دادند. ارزش در معرض خطر (VaR) مشهورترین روش اندازه‌گیری ریسک در حوزه مالی است. در پژوهش حاضر سودمندی نظریه ارزش فرین (EVT) برای پیش‌بینی ارزش در معرض خطر بازار سهام ایران و کاربرد آن در حافظه بلندمدت بازار در چهارچوب الگوی GARCH بررسی شده است. به این منظور از حافظه بلندمدت انواع الگوی گارچ (FIAGARCH, HYGARCH, FIAPARCH) و نظریه ارزش فرین برای پیش‌بینی ارزش در معرض خطر شاخص قیمت کل بورس اوراق بهادار تهران استفاده شده است. یافته‌های پژوهش نشان می‌دهد در سطوح اطمینان مختلف، الگوی FIAPARCH-EVT اعتبار مناسب و مطمئنی برای سنجش ریسک یک روز جلوتر بازار دارد و برای سری‌های مختلف مطالعه‌شده، بهتر عمل می‌کند.

کلمات کلیدی:

نظریه ارزش فرین، حافظه بلندمدت، ارزش در معرض خطر، واریانس ناهمسانی شرطی خودرگرسیون تعمیم‌یافته

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1160431>

