

عنوان مقاله:

مقایسه رویکرد EVT با سایر روش های سنجش ریسک بازار (VaR) در چارچوب پس آزمایی و آزمون کوییک: دلالت هایی برای مدیریت ریسک بازار نهادهای مالی

محل انتشار:

فصلنامه پژوهش های اقتصادی ایران، دوره 22، شماره 70 (سال: 1396)

تعداد صفحات اصل مقاله: 34

نویسندگان:

رضا طالبو - استادیار علوم اقتصادی، دانشکده اقتصاد دانشگاه علامه طباطبایی

محمد مهدی داودی - کارشناس ارشد، علوم اقتصادی، دانشکده اقتصاد دانشگاه علامه طباطبایی

خلاصه مقاله:

طی سال های اخیر، پژوهشگران با به کارگیری نظریه مقدار فرین (EVT)، ریسک بازار را به نحو دقیق تری برای وقایع نادر (شرایط بحرانی) محاسبه کرده اند. در این راستا، این مقاله، به بررسی روش های مختلف اندازه گیری ریسک بازار در سطوح مختلف اطمینان می پردازد. با توجه به اینکه برای اندازه گیری اثرات بحران های مالی بر ارزش دارایی ها، روش EVT براساس فروض نظریه، نیازمند سری های زمانی با مشاهدات بسیاری است، از این رو، در این مقاله از 4 شاخص کل، صنعت، بازار اول و بازار دوم در بورس اوراق بهادار تهران استفاده شده است. نتایج پس آزمایی در این پژوهش حاکی از آن است که از بین روش های مختلف، رویکرد نیمه پارامتریک یا همان رویکرد EVT در مقایسه با رویکردهای پارامتریک (EWMA، MA، GARCH) و ناپارامتریک (Historical Simulation) در سطوح اطمینان بالاتر، کارآیی بالاتری دارند. همچنین روش HS در سطوح اطمینان بالا نتایج قابل قبولی را نشان می دهد. این در حالی است که روش های پارامتریک (EWMA، MA، GARCH) در محاسبه ارزش در معرض ریسک در سطوح اطمینان 0/90 و 0/95 نتایج قابل اطمینان تری را ارائه می کنند. همچنین پویایی الگوهای GARCH و EWMA نسبت به سایر الگوها بسیار بیشتر است. در بخش بعد، با ترکیب الگوهای مختلف، 3 الگوی EWMA-EVT، GARCH-EVT و AWHS ساخته شد. پس از پس آزمایی 3 الگوی یاد شده، مشخص شد که دو الگوی AWHS و EWMA-EVT بهترین نتایج را در بین الگوهای مختلف ارائه و در تمام سطوح اطمینان کفایت قابل قبولی را در تخمین ارزش در معرض ریسک ارائه کرده اند. با این حال، الگوی GARCH-EVT تنها در سطح اطمینان 0/999 نتایج قابل قبولی را نشان می دهد.

کلمات کلیدی:

ارزش در معرض ریسک، ریسک بازار، تخمین پارامتریک، تخمین ناپارامتریک، نظریه مقدار فرین (EVT)

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/719569>

