

عنوان مقاله:

بررسی نوسان شاخص نرخ کرایه حمل نفتکش ها و انتقال آن بر قیمت های خرید و فروش نفتکش

محل انتشار:

پژوهشنامه حمل و نقل، دوره 15، شماره 2 (سال: 1397)

تعداد صفحات اصل مقاله: 11

نویسنده:

کسری پورکرمانی - استادیار، دانشکده اقتصاد، دانشگاه علوم و فنون دریایی خرمشهر، خرمشهر، ایران

خلاصه مقاله:

این پژوهش به بررسی رابطه بین نوسانات شاخص نرخ کرایه حمل و انتقال این نوسانات به شاخص بازار خرید و فروش کشتی ها می پردازد. کشتی های نوساز یا دست دوم، به عنوان کالای سرمایه ای خرید و فروش می شوند؛ اما از آنجایی که هزینه نگهداری کشتی بسیار بالاست، نرخ جاری کرایه حمل، مهمترین عامل تاثیرگذار در قیمت کشتی است. بنابراین، عوامل بازار باید درک صحیحی از نحوه عملکرد نوسانات نرخ کرایه حمل و تأثیری آن بر قیمت کشتی داشته باشند. جهت پرداختن به این موضوع، در این مقاله از مدل نوسان پذیری GARCH برای کشف عوامل افزایش نوسان در میان بازارهای کشتی که شامل بازار قیمت کشتی ها و همچنین بازار کرایه حمل است، استفاده می شود. براساس ارزیابی توابع زیان مدل BEKK GARCH که توزیع جملات اخلال را t-student در نظر می گیرد، برآورد دقیق تری برای به دست آوردن عامل انتقال نوسانات در میان بازار کرایه حمل و بازار قیمت کشتی ها ارایه شده است. نتایج نشان می دهد که در خصوص انتقال نوسانات در همه بازار کشتی های VLCC و Suezmax از نوسانات نرخ کرایه حمل به شاخص قیمت های خرید و فروش صورت می گیرد؛ اما ساز و کار انتقال نوسانات در میان انواع کشتی های مختلف متفاوت است. اثر دو طرفه انتقال نوسانات در همه بازارها مشاهده شده که نشان می دهد که واریانس تاخیری می تواند بدون در نظر گرفتن انتقال نوسانات، بر واریانس کنونی در یک بازار مشابه تاثیر بگذارد. یک نسبت ساده برای راهنمایی سرمایه گذاران جهت بهینه سازی تخصیص محموله شان، ارایه شده است. یافته های این مقاله، می تواند درک صحیحی برای سرمایه گذاری در این بازارها ارایه کند.

کلمات کلیدی:

نوسان قیمتی، نرخ کرایه حمل، قیمت کشتی، انتقال نوسان

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/834619>

