

عنوان : مقایسه عملکرد مدل ریسک و مدل های نوع گارچ در پیش بینی ریسک بازار ارز ایران با استفاده از روش ارزش در معرض خطر مشروط

شماره مدرک : ۱۹۶ پ

نویسنده : خموشی، محمدرضا

شماره راهنما : EF،۵

نوع مدرک : پایان نامه فارسی

رشته تحصیلی : مهندسی مالی

مقطع تحصیلی : کارشناسی ارشد

پدیدآورنده : خموشی، محمدرضا

استاد راهنما : مرتضی ابراهیمی

استاد مشاور : جواد رضاییان

رشته تحصیلی : مهندسی مالی

تعداد صفحات : ۸۸ ص

چکیده:

کشورهای مختلفی از جمله ایران به دلایل متعدد من جمله وابستگی نسبی به واردات همیشه در معرض ریسک نوسانات نرخ ارز قرار دارند. نظام نرخ ارز ثابت که در اقتصاد ایران مدت هاست سایه افکنده به موازات خود بازار آزاد مهمی ایجاد کرده، که پیش بینی نوسانات آن یکی از مهمترین دغدغه های سرمایه گذاران و فعالان اقتصادی در ایران است.

ارزش در معرض خطر یکی از معیارهای جدید پیش بینی ریسک بازار است که در سالهای اخیر کاربرد زیادی در پژوهش ها و تحقیقات پژوهشگران پیدا کرده است. اما ضعف عمده این روش در پیش بینی مقدار شکست در صورت عبور از مقدار پیش بینی شده (VaR) ما را بر آن داشت که به جای استفاده از ارزش در معرض خطر از روش ارزش در خطر مشروط استفاده نماییم. چرا که در مورد نوسانات نرخ ارز توانایی پیش بینی در مقدار شکست در صورت پیشامد منفی بسیار مهم است.

در این تحقیق با انتخاب دو نرخ ارز عمده دنیا (دلار و یورو) با استفاده از ۲ روش ((GARCH(۱,۱) و EWMA) در دو بازه زمانی ۱ و ۱۰ روزه و در سه سطح اطمینان ۹۰% و ۹۵% و ۹۹% و با فرض توزیع نرمال به محاسبه ارزش در معرض خطر مشروط پرداخته ایم و در پایان برای هر بازه زمانی و هر سطح اطمینان، بهترین روش محاسبه ارزش در معرض خطر مشروط در بازار ارز ایران معرفی خواهد شد.

واژگان کلیدی: اندازه گیری ریسک، ارزش در معرض خطر شرطی، اعتبار سنجی، بازار ارز ایران

Department of financial

M.A. Thesis

Title of the Thesis

Comparison of the operation of risk metrics model and Garch's type model with prediction at the risks in currency market of iran by using conditional value at risk method.

Supervisor: Dr Morteza Ebrahimi

Advisor: Dr Javad Rezaeian

By: Mohamad Reza Khamoushi

Date : September ۲۰۱۲

Abstract:

There are several countries such as Iran that I have plenty reasons that they are always at risk of currency fluctuations because of approximate dependence to imports. Fixed exchange rate system which has shade on Iran's economy a long time, has made an important free market, which the predict fluctuations of that is one of the most important concerns for economists and investors in Iran. Value at risk is one of the new criteria in prediction of market's risk which has recently had many usage in financial researches. But the major weakness of this method is in the prediction of failure quantity in passing of a predictable quantity, has made them to use conditional value at risk instead of value at risk. Because in case of fluctuation of currency rate the ability of prediction in failure quantity in case of negative happening is so important.

In this research with these two intervals (GARCH(۱,۱), EWMA) by choosing two of the major currency rate (dollar and Euro) by the use of three types of ۱ to ۱۰ days time method in three confidence level (۹۰%, ۹۵%, ۹۹%) and with the presumption of normal distribution considered to compute conditional value at risk so at the end for each time interval and each confidence level, will introduce the best computing way of conditional value at risk in Iran's currency market.

Risk Metrics, Conditional value at risk, Validation, Iran currency market