

**سودآوری استراتژی انجام معاملات
با قیمت آغازین در بورس کالا**

مؤلف:

رضا اسماعیلی نیری



سازمان اسناد و کتابخانه ملی جمهوری اسلامی ایران

سرشناسه	: اسماعیلی نیری، رضا، ۱۳۵۰ -
عنوان و نام پدیدآور	: سودآوری استراتژی انجام معاملات با قیمت آغازین در بورس کالا/
مشخصات نشر	: تهران: فر قلم، ۱۳۹۶.
مشخصات ظاهری	: ۱۱۳ ص.: جدول، نمودار.
شابک	: ۹۷۸-۶۰۰-۹۶۰-۶۳-۳-۷
وضعیت فهرستی	: فیبا
یادداشت	: کتابنامه: ص. ۸۷ - ۹۰.
موضوع	: بورس کالا
موضوع	: Commodity exchange
موضوع	: بورس کالا - ایران
موضوع	: Commodity exchanges - ایران
رده بندی کنگره	: ۶۴۲/۶ - الف ۵ س ۹۱۳۹۶
رده بندی دیویی	: ۶۳۴/۳۳
شماره کتابشناسی ملی	: ۶۳۴/۳۳
سرشناسه	: اسماعیلی نیری، رضا، ۱۳۵۰ -
عنوان و نام پدیدآور	: سودآوری استراتژی انجام معاملات با قیمت آغازین در بورس کالا/ مولف
مشخصات نشر	: تهران: فر قلم، ۱۳۹۶
مشخصات ظاهری	: ۱۱۳ ص.: جدول، نمودار

بصلم

عنوان: سودآوری استراتژی انجام معاملات با قیمت آغازین در بورس کالا
 نویسنده: رضا اسماعیلی نیری
 ناشر: انتشارات فر قلم
 صفحه آرای: موسسه طاها
 لتیوگرافی و چاپ: موسسه طاها - میدان انقلاب - روبروی سینما بهمن - تالار بزرگ کتاب -
 طبقه همکف - پلاک ۲۱ - تلفن: ۶۶۹۵۹۵۳۱-۶۶۹۵۶۵-۶۶۴۱۶۵۶۵
 نوبت چاپ: اول ۱۳۹۶
 شمارگان: ۱۰۰۰ نسخه - قیمت ۱۰۰۰۰ تومان
 شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۹۶۰-۶۳-۳-۷

فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۱۱	مقدمه
	فصل اول: کلیات
۱۵	مقدمه
۱۷	ضرورت و اهمیت تحقیق
۱۸	مطالعات مرتبط به حوزه قراردادهای آتی داخل کشور
۱۹	تحقیقات خارجی
۲۰	مدل تحقیق
۲۱	روش تجزیه و تحلیل داده ها
۲۱	تعاریف عملیاتی - متغیرها
۲۱	قرارداد آتی
۲۲	قیمت تسویه روزانه
۲۲	موقعیت تعهدی فروش
۲۳	موقعیت تعهدی خرید
۲۳	استراتژی معاملاتی
۲۳	فرایند انجام معاملات
۲۳	قیمت آغازین
۲۳	جمع بندی
	فصل دوم: سازوکار ابزارهای مالی و قراردادهای آتی
۲۷	مقدمه
۲۷	ابزارهای مهندسی مالی
۲۷	ابزارهای مالی
۲۸	ابزارهای بدهی
۲۸	ابزارهای مشتقه
۲۹	قرارداد آتی
۲۹	پیمان آتی

٢٩	قرارداد اختیار معامله
٣٠	قرارداد تاخت
٣٠	اهمیت ابزارهای مشتقه
٣١	مبادله کنندگان در بازار ابزار مشتقه
٣١	سفته‌بازان
٣٢	آربیتراژکنندگان
٣٣	برخی مبانی آتی‌ها
٣٣	الگوی انتظارات قیمت‌گذاری قراردادهای آتی
٣٤	قیمت‌گذاری قراردادهای آتی
٣٥	همگرایی قیمت آتی با قیمت نقدی
٣٧	الگوهای زمانی قیمت قراردادهای آتی و قیمت‌های نقدی
٣٨	کارکردهای قرارداد آتی
٣٨	کشف قیمت
٣٨	انتقال ریسک از طریق پوشش
٣٩	نقدینگی از طریق سفته‌بازی
٣٩	سازوکار بازارهای قرارداد آتی
٤٤	شرکت بورس کالای ایران
٤٥	معاملات آتی در بورس کالای ایران
٤٦	اصطلاحات رایج در قراردادهای آتی بورس کالا
٤٦	موقعیت تعهدی فروش
٤٦	موقعیت تعهدی خرید
٤٦	اندازه قرارداد
٤٧	تاریخچه راه‌اندازی بازار قرارداد آتی سکه طلا
٤٧	جهان
٤٨	بازار بین‌المللی طلا
٤٨	بازار نقدی خارجی
٤٩	بازارهای آتی مهم طلا در جهان
٥١	روند تغییر قیمت‌ها

۵۲	متغیرهای اثرگذار بر اونس جهانی طلا
۵۲	ایران
۵۳	معرفی جامعه آماری
۵۳	بازار داخلی طلا
۵۳	متوسط قیمت سالانه و درصد تغییر آن
۵۵	روند تغییرات قیمت سکه
۵۶	متغیرهای اثرگذار بر قیمت داخلی سکه
۵۸	پذیرش اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالای ایران
۵۸	گزارش توجیهی شامل
۵۸	امید نا
۶۱	نمای بازار قراردادهای آتی
۶۳	گردش عملیات قراردادهای آتی در بورس کالای ایران
۶۳	ثبت سفارش مشتری
۶۴	نحوه انجام معاملات
۶۶	مروری بر ادبیات قراردادهای آتی
۶۶	پیشینه تحقیقات داخلی انجام شده در حوزه قراردادهای آتی
۷۰	پیشینه تحقیقات انجام شده در خارج از کشور
۷۲	جمع بندی

فصل سوم: شاخص های ارزش گذاری

۷۳	در قراردادهای آتی
۷۵	مقدمه
۷۵	تحلیل رگرسیون
۷۷	الف) رگرسیون سری زمانی
۷۷	ب) رگرسیون مقطعی
۷۸	ج) رگرسیون میانگین
۷۸	د) رگرسیون تجمعی
۷۸	فرضیه و نحوه محاسبه متغیرها
۷۹	اطلاعات مربوط به داده های آماری

۸۲	آزمون‌های مورد استفاده در تحقیق
۸۲	آزمون‌های مانایی
۸۳	آزمون ریشه واحد برای مانایی
۸۴	آزمون دیکی - فولر
۸۵	آزمون دیکی - فولر تعیم یافته
۸۷	آزمون فیلپس - پرون (PP)
۸۸	جمع‌بندی

فصل چهارم: استراتژی معاملات قراردادهای آتی با روش OLS

۹۱	مقدمه
۹۱	مراحل انجام آزمون تحقیق
۹۳	آمار توصیفی متغیرهای تحقیق
۹۴	بررسی (مانایی) پایایی متغیر نزده
۹۶	آزمون فرضیه پژوهشی
۹۷	مفروضات مدل رگرسیون کلاسیک
۹۹	جمع‌بندی

فصل پنجم: نتیجه‌گیری

۱۰۳	مقدمه
۱۰۳	کلیات تحقیق
۱۰۵	نتیجه‌گیری و پیشنهادات
۱۰۶	محدودیت‌های تحقیق
۱۰۶	پیشنهاد برای تحقیقات آتی
۱۰۷	جمع‌بندی
۱۰۹	منابع و مأخذ
۱۰۹	منابع فارسی
۱۱۲	منابع انگلیسی

در این کتاب، به بررسی سودآوری استراتژی انجام معاملات با قیمت آغازین در بازار قراردادهای آتی سکه بورس کالای ایران از بدو شروع این بازار آذر (۱۳۸۷) تا پایان شهریور (۱۳۹۴) پرداختیم. به طور دقیق‌تر، با استفاده از قیمت شروع هر روز بازار آتی سکه و قیمت یک و نیم ساعت بعد از آن و قیمت تسویه پایانی همان روز کلیه روزهای معاملاتی با استفاده از رگرسیون خطی و متغیرهای مجازی مورد بررسی قرار دادیم تا اینکه مشخص شود آیا این استراتژی سودآوری را پیش بینی می‌کند. در واقع این تحقیق اولین مطالعه داخلی بر روی استراتژی استفاده از قیمت‌های آغازین در بازار قراردادهای آتی سکه بورس کالای ایران می‌باشد. در میان نتایج آزمون‌ها خطوط کلی زیر مشاهده می‌شود: ۱- تغییر باردهی کمتر از ۵٪ است و قدر مطلق مقدار محاسبه شده از مقدار بحرانی بزرگتر است در نتیجه فرض صفر رد می‌شود ۲- آزمون‌های انجام شده نشان می‌دهد انجام معاملات با استفاده از قیمت‌های آغازین معنادار هستند. به عبارت دیگر، آنچه مطرح شد این است که استراتژی انجام معاملات خرید و فروش با قیمت‌های آغازین در بازار قراردادهای آتی سکه بورس کالای ایران سودآور است.