



بخشی از ترجمه مقاله

عنوان فارسی مقاله :

تحلیل ارزش در معرض خطر در بازارهای سهام: MENA تقارن های شرطی
و دنباله پهن درتوزیعات بازده سهام

عنوان انگلیسی مقاله :

Value-at-Risk Analysis in the MENA Equity Markets: Fat
Tails and Conditional Asymmetries in Return Distributions



توجه !

این فایل تنها قسمتی از ترجمه میباشد. برای تهیه مقاله ترجمه شده کامل
با فرمت ورد (قابل ویرایش) همراه با نسخه انگلیسی مقاله، [اینجا](#) کلیک نمایید.



بخشی از ترجمه مقاله

Conclusion and Implications

Methods that are used to measure VaR present to us two problems. First, most VaR use the normal approximation, which underestimates the risk of the high quantiles because of the fail tail phenomenon. Page 22 of 38 And second, VaR methods use all the data of the time series for the estimation. However, because most of the observations are central, the estimated distribution tends to fit central observations, while falling short on fitting extreme observations because of their scarcity. These extreme observations are found to be of greater interest for investors and risk managers. In this paper, we employ the Power ARCH model to model equity markets in the MENA region and then use the filtered residuals from these models to measure the Value-at-Risk (VaR) in each market. The Asymmetric Power ARCH model with the tdistribution makes it possible to concentrate on the behavior of volatility observations in these markets and account for the fat tails in them. Comparing these models, we find that the VaR measures based on the normal distribution have a difficulty in modeling large positive and negative returns.

نتیجه گیری و پیامد ها

روش های مورد استفاده برای اندازه گیری ارزش در معرض خطر با دو مسئله همراه هستند. اولاً بیشتر ارزش های در معرض خطر از تقریب نرمال استفاده کرده و خطر چندک بالا را به دلیل پدیده با دنباله پهن کم تر از مقدار واقعی برآورد می کند. و دوماً، روش های ارزش در معرض همگی از داده های سری های زمانی برای برآورد استفاده می کنند. با این حال، چون بیشتر مشاهدات، مرکزی هستند، توزیع برآورد شده با مشاهدات مرکزی برآورد دارد. این مشاهدات فرین از اهمیت ویژه ای برای سرمایه گذاران و مدیران خطر برخوردار است. در این مقاله، ما از مدل ARCH پاور برای مدل سازی بازار های سهام در منطقه MENA و باقی مانده های فیلتر شده از این مدل ها برای اندازه گیری ارزش در معرض خطر در هر بازار استفاده کردیم. مدل ARCH غیر متقارن با توزیع تی امکان تمرکز بر رفتار مشاهدات نوسانی را در این بازار ها داده و دنباله پهن را در آن ها توضیح می دهند. با مقایسه این مدل ها مشاهده شد که شاخص های ارزش در معرض خطر بر اساس توزیع نرمال، در مدل سازی بازده منفی و مثبت بزرگ مشکل دارند.



توجه !

این فایل تنها قسمتی از ترجمه میباشد. برای تهیه مقاله ترجمه شده کامل با فرمت

ورد (قابل ویرایش) همراه با نسخه انگلیسی مقاله، [اینجا](#) کلیک نمایید.

برای جستجوی جدیدترین مقالات ترجمه شده، [اینجا](#) کلیک نمایید.