



بخشی از ترجمه مقاله

عنوان فارسی مقاله :

انتظارات بازده سهام در بازار اعتباری

عنوان انگلیسی مقاله :

Stock return expectations in the credit market



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

5. Conclusions

In this paper we have demonstrated how one can compute stock return expectations using information from the credit derivatives market. Our methodology builds on work by [Martin and Wagner \(2016\)](#) but instead of using ordinary call- and put options to impute risk-neutral stock variances we use credit default swaps. One advantage of this approach is that very long-term forecasts of stock returns can be made (across the entire business cycle if needed). Another advantage is that the expectations are those held by the credit market, not the equity market. As far as we know, this is the first paper that looks into such cross-asset expectation formation. Like in [Martin and Wagner \(2016\)](#), our expectations are made at the individual stock level rather than at the portfolio level and no parameter estimations using historical stock price- or credit spread observations are needed.

۵. نتیجه گیری

در مقاله حاضر ما نحوه محاسبه انتظارات بازده سهام را با استفاده از اطلاعات بازار مشتقات اعتباری نشان دادیم. روش ما بر مبنای کار مارتین و واگنر (۲۰۱۶) است اما به جای استفاده از اختیار معامله خرید و فروش عادی برای نسبت دادن واریانس ریسک خنثی سهام ما از مبادله نکول اعتباری بهره بردیم. یکی از مزایای این رویکرد آن است که پیش بینی درازمدت بازده سهام را می توان انجام داد (در کل چرخه کسب و کار در صورت نیاز). مزیت دیگر آن است که انتظارات مزبور تحت بازار اعتباری هستند نه بازار سهام. بر طبق معلومات ما، مقاله حاضر نخستین تحقیقی است که به شکل گیری انتظارات دارایی های متقابل می پردازد. مانند مارتین و واگنر (۲۰۱۶)، انتظارات ما در سطح سهام فردی انجام می وشد نه در سطح پرتفوی و به هیچ برآورد پارامتری با استفاده از قیمت سهام گذشته و یا مشاهدات دامنه اعتباری نیاز نیست.



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.