



## بخشی از ترجمه مقاله

عنوان فارسی مقاله :

شناسایی فعالیت های بازرگانی نابهنجار در بازارهای اختیاری (اختیار معامله)

عنوان انگلیسی مقاله :

Detecting abnormal trading activities in option markets



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

## 8.Conclusion

We develop two statistical methods to detect option abnormal trades, i.e., unusual trades in option contracts that generate large gains, are not used for option hedging purposes, and are made a few days before the occurrence of a specific event. The first method uses only ex-ante information and aims at detecting abnormal trades as soon as they take place. The second method relies on a more stringent definition of abnormal trades and also uses ex-post option returns. We control for false discoveries in abnormal trades using a multiple hypothesis testing technique.

We apply the two methods to 9.6 million of daily option prices. Our empirical findings can be summarized as follows. Detected option abnormal trades tend to cluster prior to major corporate events, such as acquisitions or financial disruption announcements, involve often liquid options, generate easily large gains exceeding millions, and are not contemporaneously reflected in the underlying stock price.

### ۸. نتیجه گیری

ما دو روش آماری را برای شناسایی تجارت های نابهنجار اختیاری توسعه دادیم؛ یعنی تجارت های غیرعادی در قراردادهای اختیاری که بهره های بزرگی را ایجاد میکند، برای اهداف خرید و فروش تأمینی اختیاری استفاده نمی شوند، و چند روز قبل از وقوع یک رویداد خاص انجام میشوند. روش اول فقط از اطلاعات پیش بینی شده استفاده میکند و هدف آن این است که به محض اینکه تجارت های نابهنجار رخ دادند آنها را شناسایی کند. روش دوم بر تعریف دقیق تری از تجارت های نابهنجار متکی است و از بازده های اختیاری واقعی نیز استفاده میکند. ما اکتشافات اشتباه در تجارت های نابهنجار را با استفاده از یک تکنیک آزمایش فرضیه چندگانه کنترل کردیم. ما دو روش را برای 9.6 میلیون قیمت اختیارات روزانه اعمال کردیم. ما میتوانیم یافته های تجربی خود را بصورت روبرو خلاصه کنیم: تجارت های نابهنجار اختیاری (قرارداد اختیار معامله) شناسایی شده قبل از رویدادهای شرکتی مهم (مانند اعلان های خرید شرکت یا ورشکستگی مالی) طبقه بندی میشوند، اغلب مستلزم اختیارات نقدینه هستند، به آسانی بهره های بزرگی را ایجاد میکنند که بیش از چند میلیون دلار هستند، و بطور همزمان در قیمت سهام واقعی منعکس نمی شوند.



## 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.