

Елхам Фарзанеган

Розкриття інформації про змінну в часі ціну спотових і ф'ючерсних контрактів на золоті монети Бахар-е-Азаді

Мета статті – проаналізувати щоденне розкриття ціни спотових і ф'ючерсних контрактів на золоті монети Бахар-е-Азаді (Bahar-e-Azadi Gold Coin (GC)) в Ірані з використанням частково коінтегрованої моделі виправлення помилок (FCECM). Залишки FCECM моделюються з використанням специфікації BEKK-GARCH для розрахунку змінної в часі частки умовної інформації між спотовою та ф'ючерсною ціною GC. З використанням даних за період з 21 грудня 2008 по 14 квітня 2018 року, у статті зроблено висновок про те, що ряди спотових і ф'ючерсних цін GC частково інтегровані в порядку 0,98347 і 0,95169 відповідно. Це вказує на поведінку з довгою пам'яттю в ціновому ряді. Показано також, що ряд частково коінтегрований (0,542). Емпіричні висновки методології вказують на те, що в процесі визначення ціни спотовий ринок GC домінує над ф'ючерсним ринком GC. Цей аналіз стійкий до альтернативної побудови ф'ючерсних цінових рядів і підвибірок, розкладених на основі структурних розривів. Одним із можливих пояснень може бути більший обсяг торгів, пов'язаний зі спотовим ринком GC порівняно з ф'ючерсним ринком GC. Незавершеність і ринкові коливання також можуть спричинити затримку в процесі введення інформації на ф'ючерсний ринок і перешкодити гравцям торгувати на цих ринках.

Ключові слова: ціни на золоті монети Бахар-е-Азаді, ціна ф'ючерсів на золоті монети, модель FCECM, обмін інформацією, модель BEKK-GARCH

Класифікація JEL: C32, G13



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.