

ارائه قرارداد آتی فولاد جهت پوشش ریسک در بورس کالای ایران

مولود رحمانیانی 1 (Moloud.Rahmanani@gmail.com)

هوشیار رحمانیانی 2 (Rahmanian61@yahoo.com)†

* مدرس دانشگاه پیام نور- واحد پاوه 1

†مدیر قراردادهای آتی - کارگزاری مبین سرمایه 2

چکیده

گسترش بازار سرمایه کشور فرصت‌ها و امکانات بسیاری را در اختیار سیاستگذاران قرارداده است تا با ارائه ابزارهای جدید مالی امکان دستیابی به نقش توسعه‌ای بازارهای مالی را میسر نمایند و هم‌زمان با کاهش ریسک و هزینه‌های مبادله، بازار کارا تر و جذاب‌تری را برای فعالان بازار شاهد باشیم.

رشد حجم معاملات در بورس کالای ایران بیانگر عمق بازار و پتانسیل ارائه قرارداد آتی می‌باشد. اگرچه از دیدگاه نظری می‌توان مزایای زیادی برای ارائه ابزارهای جدید مالی متصور شد اما تجربه ناموفق ارائه قرارداد آتی مفتول مس و شمش طلا بسیاری از تصمیم‌سازان و تصمیم‌گیران را نسبت به امکان ورود قراردادهای مشابه بدبین نموده است و ارائه قرارداد آتی جدید نیازمند مطالعه دقیق و استفاده از تجارب گذشته می‌باشد. لذا در این راستا تحقیق حاضر در سه بخش، امکان‌سنجی ارائه قرارداد آتی ورق فولاد در بورس کالای ایران را مورد ارزیابی قرار می‌دهد. در بخش اول وضعیت موجود تولید فولاد کشور و موقعیت صنعت فولاد در بورس کالا مورد ارزیابی قرار می‌گیرد، در بخش دوم تجارب مشابه و دلایل عدم موفقیت در بازار مورد بررسی قرار گرفته است و در بخش سوم ارزش‌گذاری و ویژگی‌های قرارداد آتی ورق فولاد و اثرات آن بر تولیدکنندگان و سرمایه‌گذاران این حوزه ارائه می‌گردد. داده‌های آماری محصولات تخت فولاد مبارکه از مهرماه 1389 به صورت روزانه مورد استفاده قرار گرفته است.

واژه‌های کلیدی: رقابت پذیری، پوشش ریسک، قرارداد آتی، فولاد