

۲۴۸۲۲۷۶



بازارهای کربین

ریزساخت، قیمت‌گذاری و خط‌مشی

نویسنده:

بنگیا ایبیکوله • آندروس کرگوریو

www.ketab.ir

مترجمین:

دکتر فریدون رهنمای رودپشتی

مهدی درویش خضری

سرشناسنامه	: ایبیکوله، بنگا
عنوان و نام پدیدآور	: بازارهای کربن (ریزساخت، قیمت‌گذاری و خط‌مشی)/ نویسندگان: بنگا ایبیکوله- آندروس گرگوریو/ مترجمین: دکتر فریدون رهنمای رودپشتی- مهدی درویش خضری
مشخصات نشر	: تهران: ترمه، ۱۴۰۳
مشخصات ظاهری	: ۱۹۲ ص.
شابک	: ۹۷۸-۶۲۲-۳۲۷-۱۴۵ ۸
وضعیت فهرست‌نویسی	: فیبا
یادداشت	: عنوان اصلی: (Carbon Markets (microstructure, pricing & policy)
موضوع	: مالیه بین‌المللی ... بانکداری سرمایه‌گذاری
موضوع	: اوراق بهادار
شناسه افزوده	: رهنمای رودپشتی، فریدون، ۱۳۴۲، مترجم
شناسه افزوده	: درویش خضری، مهدی، ۱۳۶۲، مترجم
شناسه افزوده	: گرگوریو، آندروس، ۱۹۷۷- م.
رده‌بندی کنگره	: ۱۴۰۳ الف۷الف/HCY۹
رده‌بندی دیویی	: ۳۳۲/۰۴۲
شماره کتابشناسی ملی	: ۹۶۱۴۸۶۰



نام کتاب:	..... بازارهای کربن (ریزساخت، قیمت‌گذاری و خط‌مشی)
نویسنده:	..... بنگا ایبیکوله- آندروس گرگوریو
مترجمین:	..... دکتر فریدون رهنمای رودپشتی- مهدی درویش خضری
صفحه‌آرایی:	..... انتشارات ترمه
طراح جلد:	..... جمال سرور
نوبت چاپ:	..... اول ۱۴۰۳
ناشر:	..... انتشارات ترمه
تیراز:	..... ۱۰۰ نسخه
چاپ و صحافی:	..... پندار
قیمت:	..... ۱۶۰،۰۰۰ تومان
شابک:	..... ۹۷۸-۶۲۲-۳۲۷-۱۴۵-۸

دفتر فروش انتشارات ترمه و مرکز فروش شهرستان‌ها: تهران- خ انقلاب- خ ۱۲ فروردین- بلاک ۲۸۶، طبقه همکف

تلفن: ۶۶۴۱۷۳۴۶-۶۶۹۶۳۳۰۱

فاکس: ۶۶۴۹۶۶۲۸

برای اطلاع از نحوه خرید اینترنتی انتشارات ترمه به وبسایت ما به آدرس زیر مراجعه فرمایید.

www.termchbook.com termch_pub@yahoo.com

بایبید به حقوق دیگران احترام بگذاریم

دوست عزیز، این کتاب حاصل دسترنج چندین ساله مؤلف، مترجم و ناشر آن است. تکثیر و فروش آن به هر شکلی بدون اجازه از پدیدآورنده کاری غیراخلاقی، غیرقانونی و غیرشرعی است. نتیجه این عمل نادرست موجب رواج بی‌اعتمادی در جامعه و بروز بی‌آمدهای ناگوار در زندگی و محیطی ناسالم برای خود و فرزندانمان می‌گردد.

تمامی حقوق این اثر محفوظ است. تکثیر یا تولید مجدد آن کل یا جزء، به هر صورت [چاپ، کپی، صوت، تصویر و انتشار الکترونیکی] بدون اجازه مکتوب ناشر ممنوع است

فهرست مطالب



فصل اول. مقدمه‌ای بر کتاب

یادداشت ۱۱

فصل دوم. معامله انتشار در اروپا: پس‌زمینه و خط‌مشی

۲-۱ مقدمه ۱۳

۲-۲ معامله انتشارات تحت سقف و معامله ۱۷

۲-۳ ساختار EU-ETS ۱۷

۲-۳-۱ ایجاد و استفاده از مجوز انتشار ۱۸

۲-۴ مسائل بحرانی وابسته به فاز ناشی از طراحی و مقررات EU-ETS ۲۲

۲-۴-۱ مشکل ممنوعیت معامله بین‌زمانی ۲۲

۲-۴-۲ مشکل تخصیص اولیه در فاز ۱ ۲۳

۲-۴-۳ قیمت کربن در EU-ETS ۲۴

۲-۴-۴ تأثیر بحران مالی جهانی بر EU-ETS ۲۶

۲-۴-۵ مسائل مربوط به ریسک مقرراتی در EU-ETS ۲۸

۲-۵ خلاصه فصل ۳۱

یادداشت ۳۲

فصل سوم. کشف قیمت و معامله پس از ساعات کاری در ECX

۳-۱ مقدمه ۳۳

۳-۲ محیط معاملات در ECX ۳۷

۳-۳ داده‌ها ۳۹

۳-۳-۱ انتخاب نمونه ۳۹

۳-۳-۲ شرح نمونه ۴۱

۳-۴ نتایج و بحث ۴۳

۳-۴-۱ حجم معاملات و نوسانات ۴۳

۳-۴-۲ انگیزه برای معامله در طول AMC: نقدشوندگی یا اطلاعات؟ ۴۴

۳-۴-۳ هزینه‌های انتخاب نامطلوب و تحلیل اسپرد ۴۸

۳-۴-۳-۱ مدل تجزیه اسپرد مدهوان و همکاران (۱۹۹۷) ۴۹

۳-۴-۳-۲ برآورد مدل تجزیه اسپرد مدهوان و همکاران (۱۹۹۷) ۵۲

۵۳	۳-۴-۳-۲ مدل تجزیه اسپرد سه‌طرفه هوانگ و استول (۱۹۹۷) براساس فشار معاملاتی پورترفو
۵۴	۳-۴-۳-۴ یک مدل ساده
۵۶	۳-۴-۳-۵ گسترش مدل براساس فشار معاملاتی پورترفو
۶۱	۳-۴-۴ کشف قیمت و جذب اطلاعات در ECX
۶۱	۳-۴-۴-۱ مشارکت قیمت وزنی
۶۴	۳-۴-۴-۲ مشارکت قیمت وزنی به ازای معامله
۶۶	۳-۴-۵ کارآمدی فرآیند کشف قیمت: تحلیل دوره به دوره
۷۲	۳-۵ خلاصه فصل
۷۴	یادداشت

فصل چهارم. تأثیر قیمتی معاملات بلوکی مجوز انتشار

۷۵	۴-۱ مقدمه
۷۸	۴-۲ پس‌زمینه‌ای برای تحقیق
۷۸	۴-۲-۱ نظام مؤسساتی
۸۲	۴-۳ داده و رویکرد روش شناختی
۸۲	۴-۳-۱ داده
۸۳	۴-۳-۲ روش‌شناسی
۸۷	۴-۴ نتایج و بحث
۸۷	۴-۴-۱ آمار توصیفی
۸۹	۴-۴-۲ نتایج رگرسیون و بحث
۸۹	۴-۴-۲-۱ تأثیر قیمتی و علامت معامله
۹۶	۴-۴-۲-۲ نوسانات درون‌روزی در تأثیر قیمتی
۹۸	۴-۴-۲-۳ اثرات روز هفته
۱۰۳	۴-۴-۲-۴ وابستگی‌های اندازه معامله به تأثیر قیمتی
۱۱۱	۴-۵ خلاصه فصل
۱۱۳	یادداشت

فصل پنجم. آثار نقدشوندگی معامله ابزارهای مالی کربن

۱۱۵	۵-۱ مقدمه
۱۱۹	۵-۲ محیط معاملاتی در EEX
۱۲۰	۵-۳ داده‌ها
۱۲۰	۵-۳-۱ انتخاب نمونه
۱۲۲	۵-۳-۲ شرح نمونه

۱۲۵	۵-۴ نتایج و بحث
۱۲۵	۵-۴-۱ بازده غیرنرمال رویدادها: قراردادهای دسامبر ۲۰۰۸ و دسامبر ۲۰۰۹
۱۲۷	۵-۴-۲ تأثیر رویدادها بر حجم معاملات: قراردادهای دسامبر ۲۰۰۸ و دسامبر ۲۰۰۹
۱۲۷	۵-۴-۲-۱ تأثیر کوتاهمدت رویدادها
۱۳۰	۵-۴-۲-۲ تأثیر بلندمدت رویدادها
۱۳۱	۵-۴-۳ نقدشوندگی بازارهای مالی
۱۳۲	۵-۴-۴ سنجه‌های نقدشوندگی
۱۳۲	۵-۴-۴-۱ سنجه‌های مبتنی بر حجم
۱۳۴	۵-۴-۴-۲ سنجه‌های تاب‌آوری بازار و حرکت قیمت
۱۳۶	۵-۴-۴-۳ سنجه‌های هزینه تراکنش
۱۳۸	۵-۴-۵ بهبود نقدشوندگی: قراردادهای EEX EUA دسامبر ۲۰۰۸ و دسامبر ۲۰۰۹
۱۴۲	۵-۵ خلاصه فصل
۱۴۳	یادداشت

فصل ششم. نقدشوندگی و کارآمدی بازار در بازارهای کربن

۱۴۵	۶-۱ مقدمه
۱۵۰	۶-۲ داده
۱۵۱	۶-۲-۱ عدم تعادل سفارش و سنجه‌های بازده
۱۵۲	۶-۲-۲ سنجه‌های نقدشوندگی
۱۵۳	۶-۳ نتایج و بحث
۱۵۳	۶-۳-۱ خلاصه آمار
۱۵۵	۶-۳-۲ هم‌بستگی‌ها
۱۵۶	۶-۳-۳ رگرسیون‌های پیش‌بین، کارآمدی بازار و نقدشوندگی
۱۶۷	۶-۳-۴ تحلیل علیت گرانجر
۱۶۸	۶-۳-۵ نسبت‌های واریانس: سنجش تصادفی بودن بازده‌ها
۱۷۲	۶-۴ خلاصه فصل
۱۷۵	یادداشت

فصل هفتم. آینده

۱۷۷	۷-۱ بحث درباره خطمشی
۱۷۷	۷-۱-۱ طراحی مقررات
۱۷۸	۷-۱-۲ رسیدگی به سهمیه انتشار مازاد در فاز ۳: تأخیردهی و ذخیره ثبات بازار
۱۸۱	۷-۱-۳ مقررات مالی EU-ETS
۱۸۳	اختصارات

شکل

- شکل ۲-۱ پاسخ ابزارهای مالی کربن به رکود ۲۷
- شکل ۳-۱ حجم معاملات و نوسانات ۴۳
- شکل ۳-۲ لگاریتم میانه و میانگین اندازه معامله ۴۶
- شکل ۳-۳ رگرسیون‌های عدم سوگیری در بازه‌ها ۶۹
- شکل ۴-۱ تغییرات درون‌روزی در اسپرد پیشنهاد- درخواست نسبی در ECX ۹۶
- شکل ۵-۱ سری زمانی برآوردهای اسپرد مظنه، نسبی و مؤثر ۱۴۱
- شکل ۶-۱ کارآمدی بازار سنجیده‌شده توسط پیش‌بینی‌های بازده ۱۵ دقیقه‌ای با عدم تعادل سفارش یورویی تأخیردار ۱۵ دقیقه‌ای. ۱۵۹
- شکل ۶-۲ متوسط روزانه اسپرد معامله‌شده و اسپرد نسبی برای ECX از ۲۰۰۸ تا ۲۰۱۲. ۱۶۲
- شکل ۶-۳ نسبت‌های غیرنقدشوندگی / تأثیر قیمتی ماهانه. ۱۶۳

جداول

- جدول ۱-۲ فازهای طرح معامله انتشار اتحادیه اروپا (EU-ETS) ۱۹
- جدول ۱-۳ خلاصه معاملات ۴۲
- جدول ۲-۳ عدم تقارن اطلاعات و نیم‌اسپرد در بازه زمانی ۵۹
- جدول ۳-۳ مشارکت قیمت وزنی در بازه‌های زمانی ۶۳
- جدول ۳-۴ مشارکت قیمت وزنی به ازای معامله در بازه‌های زمانی ۶۶
- جدول ۳-۵ رگرسیون‌های عدم سوگیری در بازه‌ها ۷۰
- جدول ۴-۱ خلاصه آمار برای معاملات بلوکی ۸۹
- جدول ۴-۲ تعیین‌کننده‌های تأثیر قیمتی معاملات بلوکی ۹۱
- جدول ۴-۳ تعیین‌کننده‌های تأثیر قیمتی و اندازه‌های معاملات بلوکی (خریده‌ها) ۹۹
- جدول ۴-۴ تعیین‌کننده‌های تأثیر قیمتی و اندازه‌های معاملات بلوکی (فروش‌ها) ۱۰۷
- جدول ۵-۱ جدول رویدادها و تاریخ‌های مربوطه ۱۲۲
- جدول ۵-۲ آمار توصیفی ۱۲۳
- جدول ۵-۳ متوسط بازده‌های غیرنرمال ۱۲۶
- جدول ۵-۴ تغییرات در حجم معاملات کوتاه‌مدت برای رویدادها ۱۲۸
- جدول ۵-۵ حجم معاملات بلندمدت برای رویدادها ۱۳۰
- جدول ۵-۶ تغییرات نقدشوندگی کوتاه‌مدت و بلندمدت در EEX ۱۳۹
- جدول ۶-۱ آمار توصیفی برای معرف‌های عدم تعادل سفارش و نقدشوندگی ۱۵ دقیقه‌ای ۱۵۴
- جدول ۶-۲ رگرسیون‌های پیش‌بین بازده‌های ۱۵ دقیقه‌ای در عدم تعادل سفارش تأخیردار ۱۵۶
- جدول ۶-۴ توزیع روزهای نقدشونده و غیرنقدشونده در ECX (۲۰۰۸-۲۰۱۱) ۱۶۴
- جدول ۶-۳ رگرسیون پیش‌بین بازده ۱۵ دقیقه‌ای برای OIBEX_t تأخیردار و OIBEX_t تأخیردار
تنبیده‌شده با متغیر ساختگی غیرنقدشوندگی ۱۶۶
- جدول ۶-۶ دینامیک‌های کارآمدی بازار و نقدشوندگی: تحلیل علیت گرانجر ۱۶۹
- جدول ۶-۷ نسبت‌های واریانس روزانه برای قراردادهای فیوچرز EUA طی دوره‌های معاملاتی ۱۷۱