

شناسایی عوامل موثر بر سرمایه‌گذاری خرد و تدوین مدل در قراردادهای آتی سکه بورس کالایی ایران

تاریخ دریافت: ۱۳۹۹/۱۲/۲۷

تاریخ پذیرش: ۱۴۰۰/۰۱/۳۱

کد مقاله: ۶۶۲۶۱

مهشید برمخشاد^۱

چکیده

در سال‌های اخیر باتوجه به اهمیت بازارهای مالی و نوسانات بازار ارز و سکه، گسترش ابزار جدید مالی بازار آتی سکه طلا در بورس کالا با توجه به جذابیت سرمایه‌گذاری آن، مورد توجه قرار گرفت. به طور کلی هدف از این ابزار جذب سرمایه‌گذاری و جلوگیری از اتلاف سرمایه، بالا بردن بهره‌وری سرمایه بوده است و وجه مشخصه آن نیز این است که برای سرمایه‌گذار امنیت ایجاد گردد. با توجه به اینکه مطالعات و شواهد نشان دهنده این موضوع است که بازار مشتقه از کارایی لازم جهت گسترش منابع از بازارهای غیرمولد به بازارهای مولد و همچنین در جذب سرمایه‌گذاران با انتظارات متنوع ناتوان بوده است، در این مقاله عوامل موثر بر سرمایه‌گذاری خرد مشتریان در قراردادهای آتی سکه با در نظر گرفتن جامعه آماری شرکت‌های کوچک و متوسط طی دوره زمانی ۵ ساله ۱۳۹۴-۱۳۹۸ با استفاده از داده سالیانه مورد بررسی قرار گرفت. داده‌های این پژوهش به صورت پرسشنامه‌ای جمع‌آوری و با استفاده از نرم افزار ایویوز و مدل اقتصادسنجی ترکیبی یا پانل دیتا مورد بررسی و تجزیه و تحلیل قرار گرفتند. به طور کلی هدف بررسی این پژوهش شناسایی عوامل موثر بر سرمایه‌گذاری خرد و تدوین مدل در قراردادهای آتی سکه بورس کالایی ایران می‌باشد. پس از بررسی مبانی نظری و مطالعات صورت گرفته در این خصوص، متغیر اعتماد مشتریان، نیاز مشتریان، محافظت مالی و پوشش ریسک از جمله عوامل موثر در نظر گرفته شد. نتایج یافته‌های پژوهش نشان داد از بین فرضیه‌های پژوهش متغیر اعتماد مشتریان، نیاز مشتریان، محافظت مالی و پوشش ریسک تاثیر مثبت و معناداری بر روی سرمایه‌گذاری داشته و متغیر اعتماد مشتریان بیشترین تاثیر را بر روی جذب سرمایه‌گذاری داشته است همچنین رضایت‌مندی مشتریان به طور مستقیم تاثیری بر روی سرمایه‌گذاری بورس کالایی در طول دوره مورد بررسی نداشته است. با توجه به نتایج پژوهش پیشنهاد می‌شود، با توجه به اینکه مهمترین مزیت قراردادهای آتی خاصیت پوشش ریسک آن است موقعیتهایی برای سرمایه‌گذار ایجاد شود که در زمان نیاز نسبت به نوسان قیمت‌ها سرمایه خود را در آینده حفاظت نماید و همچنین برای سلامت عملیات انجام شده به وسیله نظارت آنها باعث می‌شود مشتریان، بازار بورس کالایی را همواره امنیت خاطر داشته باشند همچنین از آنجا که داشتن اطلاعات شفاف و به روز برای هر سرمایه‌گذار به عنوان یک نقطه قوت تلقی می‌گردد داشتن اطلاعات دوره ای و منظم تاثیر به سزایی بر عملکرد و تصمیم مشتریان خواهد گذاشت که پیشنهاد می‌شود به این نکته توجه ویژه‌ای داشته باشند. همچنین پیشنهاد می‌گردد در پژوهش‌های آتی از روش تجزیه، سهم هر یک از عوامل اثرگذار بر روی سرمایه‌گذاری خرد کالایی، به طور جدا مورد بررسی قرار گیرد.

واژگان کلیدی: پوشش ریسک، جذب سرمایه‌گذاری، اعتماد مشتریان و نیاز مشتریان