

استمارة مستخلصات رسائل واطاريح الماجستير والدكتوراة في جامعة البصرة

اسم الطالب : عذراء جاسب عبادي

اسم الكلية: الإدارة والاقتصاد

اسم المشرف: احمد جاسم محمد

اسم القسم: علوم مالية ومصرفية

الشهادة: الماجستير

التخصص: أسواق مالية

عنوان الرسالة

تحليل مخاطر أسعار الصرف على عوائد محافظ الإستثمار في سوق العراق للأوراق المالية للفترة 2015 - 2017

ملخص الرسالة

تهدف هذه الدراسة الى قياس مدى تأثير مخاطر أسعار الصرف في عوائد محافظ الاستثمار، كما تهدف أيضاً الى إبراز أهمية إستراتيجية اختيار الأوراق المالية التي تركز على معاملات ارتباط سالب في تخفيض مخاطر أسعار الصرف التي تتعرض لها الأوراق المالية الداخلة في تكوين المحفظة عند مستوى معين من العوائد ، واعتمدت الدراسة على فرضية رئيسة هي لا تؤثر مخاطر أسعار الصرف في عوائد محافظ الاستثمار في سوق العراق للأوراق المالية، ولغرض اختبار فرضية الدراسة استخدمت بيانات شهرية لـ (46) محفظة استثمارية لمدة امتدت من كانون الأول 2015 الى تشرين الثاني 2017 على وفق مشاهدات (36) شهراً، وتم استخدام نموذجي الانحدار الخطي البسيط و الانحدار الخطي المتعدد ، وتوصلت الدراسة الى ان استجابة حساسية عوائد الأسهم للتقلبات في أسعار الصرف الاسمية باستخدام النموذج البسيط هي ادنى من استجابة تلك العوائد لتقلبات أسعار الصرف الاسمية باستخدام النموذج المتعدد ولعل التفسير المنطقي وراء ذلك ان النموذج المتعدد يأخذ بالحسبان تحركات السوق ، إذ تبين ان لتقلب أسعار الصرف تأثيراً إيجابياً أو سلبياً وينسب مختلفة على معدل عائد السهم وبالتالي التأثير في القيمة السوقية للمحفظة ، وان إستراتيجية اختيار الأوراق المالية التي تركز على معاملات ارتباط سالب تسهم في تخفيض مخاطر الى ادنى مستوى لها مع تحقيق مستوى مقبول من العوائد ، وتوصي الدراسة بضرورة ابتعاد المستثمرين في سوق العراق للأوراق المالية عن الأساليب غير العلمية والقائمة على الحدس والتخمين في اختيار المحفظة التي يوظفون أموالهم فيها لأن هذه الأساليب لاتسهم في تعظيم عوائدهم وتخفيض مخاطر الصرف التي يمكن ان يتعرضوا لها .

college: Administration & Economics:

Name of student: Athraa chasib abadi

Dept: *Financial &*

Name of supervisor: Dr. Ahmed Jasim Mohammed

*Banking Sciences*

certificate: financial markets

Specialization: master degree

Title of thesis:

Analysis of Exchange Rate Risks on the Returns of Investment Portfolios in the Iraqi Market for Securities for the Period 2017-2015

Abstract of Thesis

The objective of this study is to measure the impact of exchange rate risk on the returns of the investment portfolios. It also aims at highlighting the importance of the securities selection strategy which is based on negative correlation coefficients in reducing the exchange rate risks which securities involved in portfolio formation at a certain level of returns have exposed to . The study relied on a main hypothesis that the exchange rate risk does not affect the returns of the investment portfolios in the Iraqi market for securities. For the purpose of testing this hypothesis , monthly data are used for 46 investment portfolios for the period from December 2015 to November 2017 according to views of (36) months . The model of simple linear regression and multiple linear regression are used. The study finds that the sensitivity response of stock returns to nominal exchange rate fluctuations using the simple model is lower than the response of those returns to nominal exchange rate fluctuations using the multiple model. The logical explanation behind this is that the multiplex model takes into account the movements of the markets . The fluctuation of exchange rates has a positive or negative impact in different ratios on the average return of equity and consequently affecting the market value of the portfolio. The strategy of selecting securities based on negative correlation coefficients contributes in the reduction of risks at the lowest level with achieving an accepted level of revenues . The study recommends investors in the Iraqi market for securities to avoid non-scientific methods which based on intuition and guessing in the selection of the portfolio that employ their money in because these methods do not contribute to maximize their returns and reduce the risk of exchange, they exposed to.