

EFICIENȚA ECONOMICĂ ȘI IMPORTANȚA TEHNICILOR DE HEDGING IMPERFECT

Victoria POSTOLACHE, Olga GHEREGA

Universitatea de Stat „Al.Russo” din Bălți

Hedgingul este o modalitate inovativă, în special pentru Republica Moldova, de a reduce asimetria informațională pe piață și de a acoperi riscurile în cadrul sectorului bancar. Teoria financiară sugerează că imperfecțiunile pieței de capital ar crea stimulente pentru bănci de a folosi instrumente financiare derivate în scopuri de hedging. Cele mai importante tehnici de hedging aplicate sunt: hedgingul pătratic, hedgingul cuantil și hedgingul pierderilor preconizate. Relevanța cercetării tehnicilor de hedging pentru activitatea bancară are o conotație importantă atât la nivel teoretic, cât și practic, deoarece alegerea tehnicii de hedging influențează structura pozițiilor hedjate (acoperite).

Cuvinte-cheie: *derivate financiare, hedging pătratic, hedging cuantil, hedgingul pierderilor preconizate, futures, gestiunea riscului, poziții de hedging.*

ECONOMIC EFFICIENCY AND IMPORTANCE OF HEDGING IMPERFECT TECHNIQUES

The issue of hedging derivatives is a modern and very important topic for financial science. Continually study of this topic involves building of new hedging techniques and solving problems by implementing these techniques. The most significant hedging techniques are imperfect hedging techniques. Imperfect hedging techniques can reduce the cost of coverage by taking on them risk of loss. Imperfect hedging techniques can be classified into three groups: quadratic hedging, quantile hedging and expected shortfall hedging. The choice of hedging techniques influences the structure of hedge positions.

Keywords: *financial derivatives, imperfect hedging, quadratic hedging, expected shortfall hedging, futures, the management of risk, hedge positions.*

Prezentat la 06.11.2014

Publicat: noiembrie 2014