

عنوان مقاله:

بررسی وجود ویژگی فراکتال در قیمت و بازده سهام شرکت های بورس اوراق بهادار تهران با استفاده از مدل غیر خطی ARIFMA

محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره 11، شماره 44 (سال: 1399)

تعداد صفحات اصل مقاله: 20

نویسندگان:

امیرحسین عبدالملکی - گروه حسابداری، واحد تهران جنوب، دانشگاه آزاد اسلامی، تهران، ایران

محسن حمیدیان - گروه حسابداری، واحد تهران جنوب، دانشگاه آزاد اسلامی، تهران، ایران

علی باغانی - گروه حسابداری، واحد تهران جنوب، دانشگاه آزاد اسلامی، تهران، ایران

خلاصه مقاله:

شواهد بسیاری حاکی از پیچیده بودن سری های زمانی مانند قیمت های بازار سهام و تصادفی بودن آن است که این امر باعث می شود تا تغییرات آنها را غیرقابل پیش بینی کند. این در حالی است که احتمال دارد این سری های زمانی فرآیندی غیرخطی پویای معین یا به عبارت بهتر آشوبی بوده و در نتیجه می توانند قابلیت پیش بینی داشته باشند. لذا در این پژوهش قیمت سهام و بازده سهام شرکت های بورس اوراق بهادار تهران در طی دوره زمانی 1393-1397 و در بازه های ماهانه مورد آزمون قرار گرفته است تا مشخص شود آیا این متغیرها دارای ویژگی فراکتال در رفتار خود هستند یا خیر. برای دستیابی به هدف فوق از برآورد مدل خود توضیح کسری جمعی میانگین متحرک استفاده شده است. یافته های حاصل از آزمون های فوق بیانگر این است که قیمت سهام و بازده سهام، فرآیندی آشوبی و معین را تجربه می کند. که این امر دلالت بر ناکارایی بازار سرمایه دارد و به دلیل وجود حافظه بلندمدت می تواند در پیش بینی بلندمدت کارایی داشته باشد و رهنمودی برای شناخت بهتر عوامل ناکارایی بازار مانند عدم شفافیت جریان اطلاعات و اقدام در راستای برطرف نمودن آن داشته باشد.

کلمات کلیدی:

قیمت سهام، بازده سهام، ویژگی فراکتال، آشوب و شاخص هرست

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1146652>

