

عنوان مقاله:

ارزیابی آثار پارامترهای کلان اقتصادی بر نقدشوندگی سهام: مطالعه موردی در بازار سهام تهران

محل انتشار:

هجدهمین همایش ملی حسابداری ایران (سال: 1399)

تعداد صفحات اصل مقاله: 20

نویسندگان:

مهرداد صدرآرا - استادیار حسابداری، گروه اقتصاد و حسابداری، دانشکده ادبیات و علوم انسانی، دانشگاه گیلان، ایران

آزاده فکوری - دانشجوی دکتری مهندسی مالی، دانشکده علوم اقتصادی، دانشگاه آزاد رشت، ایران

خلاصه مقاله:

هدف: اختلاف قیمت‌های پیشنهادی خرید و فروش سهام بعنوان مهمترین معیار نقدشوندگی در بازار سهام، به اندازه ای اهمیت دارد که با وجود انجام پژوهش‌های بسیار درباره آن، همچنان یکی از اولویت‌های پژوهشی بازار سهام تهران بشمار میرود. نقدشوندگی سهام از جمله پارامترهایی است که با تاثیر بر نرخ جذب سرمایه در بازار سهام، میتواند راهگشای توسعه اقتصادی باشد. این پژوهش به بررسی تاثیر پذیری آن از متغیر عدم تعادل در حجم سفارش و نیز اثر تعدیل‌کنندگی پارامترهای اقتصاد کلان (نرخ دلار، تحریم و نرخ طلا) برای ارتباط می‌پردازد. روش شناسی: داده های بکاررفته در این پژوهش در ۶ روز کاری پیوسته در سال ۱۳۹۸ برای ۱۰۶ شرکت از ۹ صنعت مختلف گردآوری و با ساختار پینلی روز-شرکت در مدل رگرسیون مقطعی با اثرات ثابت به روش SUR بکار گرفته شده اند. یافته ها: نتایج بدست آمده نشان میدهد، عدم تعادل در حجم سفارش سهام، رابطه معنیدار و معکوس با اختلاف قیمت پیشنهادی خرید و فروش (رابطه مستقیم با نقدشوندگی) دارد. نرخ طلا اثر تعدیل‌کنندگی مستقیم بر این ارتباط دارد ولی نرخ دلار و تحریم ها چنین تاثیری را نشان نمی دهد. دانش افزایشی: نقدشوندگی سهام شرکت ها میتواند در جایگاه یک شاخص، بر وسعت و عمق بازار سهام اثرگذار باشد. از این رو، نمایش نوسانات نقدشوندگی سهام شرکت ها، افزایش دانش تحلیل بنیادی سرمایه گذاران را در پی دارد تا با اتخاذ تصمیمات درست تر در مدیریت پورتنوی، سودآوری بیشتری برای آنها ارمغان آورد. ادامه این روند نیز منجر به جذب بیشتر سرمایه های سرگردان به بازار سهام، افزایش عمق بازار، افزایش بنیه مالی شرکت های عضو و در یک کلام رشد و توسعه اقتصادی کشور خواهد بود.

کلمات کلیدی:

اختلاف قیمت پیشنهادی خرید و فروش سهام، عدم تعادل در حجم سفارش، نقدشوندگی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1147930>

