

عنوان مقاله:

بررسی تاثیر نوسانات غیر سیستماتیک بر قیمت گذاری نادرست: شواهدی از شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

فصلنامه پژوهش های حسابداری مالی، دوره 12، شماره 4 (سال: 1399)

تعداد صفحات اصل مقاله: 22

نویسندگان:

مرضیه شجاعی - دانشجوی دکتری مدیریت دولتی-گرایش مالی، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد دهقان، اصفهان، ایران

عبدالمجید عبدالباقی عطاآبادی - استادیار گروه مدیریت، دانشگاه صنعتی شاهرود، سمنان، ایران

علیرضا شیروانی - دانشیار گروه مدیریت، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد دهقان، اصفهان، ایران

خلاصه مقاله:

امروزه با ورود سرمایه گذاران ناگاه یا اختلال گر در بورس، معاملات اختلال را نقش محوری در مالی رفتاری بازی می کند. این معاملات موجب انحراف قیمت دارایی از ارزش های بنیادی می شوند. همچنین، قیمت سهام به طور مشترک از طریق ارزش ذاتی و خطر معامله گر اختلالی تعیین می شود؛ در نتیجه، معاملات اختلال را موجب قیمت گذاری نادرست می شود. هدف پژوهش حاضر، بررسی تاثیر نوسانات غیر سیستماتیک به عنوان شاخص معاملات اختلال را بر قیمت گذاری نادرست سهام است. در این راستا جامعه آماری تحقیق ۱۲۰ شرکت بورس اوراق بهادار تهران از سال ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۶ به روش غربالگری شده است. نتایج پژوهش نشان دادند نوسانات غیر سیستماتیک بر سطح قیمت گذاری نادرست سهام براساس مدل رودز (۲۰۰۵)، برگر (۱۹۹۵) و والکینگ (۱۹۸۵) تاثیر مثبت و معناداری دارد؛ بنابراین، نوسانات غیر سیستماتیک به عنوان شاخص معاملات اختلال را تاثیر مثبت و معناداری بر قیمت گذاری نادرست براساس هر سه روش دارد؛ در نتیجه، ورود معامله گران ناگاه در بورس ایجاد اختلال می کند و سبب انحراف قیمت از ارزش ذاتی آن می شود؛ موضوعی که نظریات کلاسیک مالی به توجیه آن قادر نبوده اند و نقش نوسانات غیر سیستماتیک را در قیمت گذاری در نظر نگرفته اند؛ در حالی که مباحث جدید مالی رفتاری آن را بیان می کنند. نتایج تحقیق حاضر نیز بر این نکته تاکید می کند. در این راستا یکی از راهکارهای جلوگیری از قیمت گذاری نادرست سهام، کنترل معاملات اختلال را است.

کلمات کلیدی:

نوسانات غیر سیستماتیک، ریسک غیر سیستماتیک، معاملات اختلال را، قیمت گذاری نادرست، مالی رفتاری

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1211816>

