

عنوان مقاله:

مقایسه مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای با مدل تعدیل شده برای شرایط تورمی

محل انتشار:

فصلنامه پژوهش های حسابداری مالی، دوره 2، شماره 4 (سال: 1389)

تعداد صفحات اصل مقاله: 16

نویسندگان:

ویدا مجتهدزاده - دانشیار حسابداری دانشگاه الزهرا "س"

سمیه امامی - کارشناس ارشد حسابداری دانشگاه الزهرا "س"

خلاصه مقاله:

این تحقیق به مقایسه میزان خطای دو مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای و تعدیل شده برای شرایط تورمی در پیش بینی بازده سهام می پردازد. در این راستا، سه فرضیه طراحی شد. به منظور آزمون این فرضیه ها، اطلاعات ماهیانه ۷۲ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی دوره زمانی ۱۳۸۲-۱۳۸۶ جمع آوری گردید و دو مدل با استفاده از رگرسیون های مربوط مقایسه شدند. نتایج تحقیق نشان داد که مدل تعدیل شده از نظر برآورد بازده دارایی، ضریب خطای کمتری دارد و وجود عامل تورم در این مدل، میزان دقت آن را نسبت به مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای به شکل معناداری افزایش می دهد. به عبارت دیگر، عامل تورم در پیش بینی بازده دارایی های سرمایه ای دارای نقش بااهمیتی است. همچنین، در شرایط تورمی، در صورت وجود همبستگی مثبت بین نرخ بازده پرتفوی بازار و نرخ تورم، مقدار قیمت بازاری ریسک در مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای نسبت به مدل تعدیل شده کمتر است.

کلمات کلیدی:

واژه های کلیدی: مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای، مدل تعدیل شده برای شرایط تورمی، قیمت بازاری ریسک، شرایط نامطمئن تورمی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1211983>

