

## عنوان مقاله:

تیبین و آزمون مدل تلاطم و سرریز در بورس اوراق بهادار تهران (مبتنی بر مدل‌های خانواده کاپولا)

## محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره 12، شماره 47 (سال: 1400)

تعداد صفحات اصل مقاله: 30

## نویسندگان:

مهسا بناکار - گروه مدیریت مالی، واحد علوم تحقیقات، دانشگاه آزاد اسلامی، تهران، ایران

هاشم نیکومرام - گروه مدیریت مالی، واحد علوم و تحقیقات، دانشگاه آزاد اسلامی، تهران، ایران

حسن قالیباف اصل - گروه مدیریت، دانشکده علوم اجتماعی و اقتصادی، دانشگاه الزهراء، تهران، ایران

مهرزاد مینویی - گروه مدیریت، واحد تهران مرکزی، دانشگاه آزاد اسلامی، تهران، ایران

## خلاصه مقاله:

پژوهش حاضر به بررسی سرایت مالی یا سرریزی تلاطم از سوی بازارها و متغیرهای جهانی نظیر طلا، نفت و نرخ ارز بر شاخص قیمت سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران با استفاده از روش های توسعه یافته خانواده کاپولا می پردازد. همبستگی و سرایت بین سه متغیر مهم قیمت جهانی طلا، نفت، و نرخ دلار بر شاخص قیمت سهام ۸ صنعت منتخب بورسی طی بازه زمانی ۱۰ سال (۹۶-۱۳۸۷) بررسی شد. روش پژوهش به لحاظ هدف کاربردی و از نظر ماهیت انجام تحقیق تحلیلی-توصیفی است. آزمون فرضیات تحقیق با استفاده از رهیافت اقتصادسنجی مبتنی بر مدل های کاپولا و برنامه نویسی در نرم افزار MATLAB انجام شد. نتایج نشان می دهد که اثرات سرریز این متغیرها بر شاخص صنایع منتخب معنی دار اما متفاوت می باشد. مدل های مختلف روش کاپولا نشان داد که مدل های کلایتون و گامبل بیشترین تناسب را در انتقال اثرات سرریز در دامنه های بالا و پایین دارند. پس از این دو مدل، مدل student در رتبه بعدی قرار دارد. به عبارتی اثرات سرریز متغیرهای کلان بیشتر بر یکی از دامنه های بالا (بازدهی مثبت) و پایین (بازدهی منفی) اثر گذار می باشد که این امر بیانگر وجود اثرات نامتقارن بر رفتار شاخص صنایع منتخب بورسی می باشد.

## کلمات کلیدی:

سرایت مالی، سرریزی تلاطم، توابع کاپولا، بورس اوراق بهادار تهران

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1240873>

