

عنوان مقاله:

پایدار سازی شاخه نگارهای مالی به عنوان روشی برای اندازه گیری تغییرات سیستمیک (مطالعه ای در شاخص های بورس اوراق بهادار تهران)

محل انتشار:

مجله چشم انداز مدیریت مالی، دوره 8، شماره 24 (سال: 1397)

تعداد صفحات اصل مقاله: 25

نویسندگان:

حجت الله صادقی - استادیار دانشگاه یزد

مسلم نیلچی - دانشگاه یزد

خلاصه مقاله:

تغییرات سیستمیک مالی، تاثیرات گوناگونی بر عناصر یک نظام مالی دارد. روش ها و نظریه های ریسک سیستمیک، ناظر به مدل بندی و تحلیل همین تغییرات هستند؛ از این رو اندازه گیری میزان ناپایداری یک سیستم مالی به عنوان متغیری پراهمیت در ریسک سیستمیک، هدف اصلی این پژوهش به شمار می رود. روش انتخابی برای این اندازه گیری به مفهوم دندروگرام ها (شاخه نگارها) متکی است. شاخه-نگارها، اصلی ترین ابزار نگاره سازی در خوشه بندی های سلسله مراتبی هستند؛ بنابراین مقایسه شاخه نگارها متضمن مقایسه خوشه بندی های متناظر با آن ها است. در این پژوهش، داده های روزانه ۲۶ شاخص «بورس اوراق بهادار تهران» در ۲۴۱ روز از تاریخ ۵/۰۱/۱۳۹۶ تا ۵/۰۱/۱۳۹۹ به عنوان قلمرو پژوهش در نظر گرفته شده است. خوشه بندی های سلسله مراتبی ماهانه به روش وارد تدوین و با شاخص بیکر و شاخص ضریب همبستگی همسانی ها با یکدیگر مقایسه شد. از مقایسه شاخه نگارهای پیش از تحلیل PCA و پس از آن، میزان ناپایداری سیستم اندازه گیری شد. بر اساس داده های موجود و مطابق با نتایج، میزان درهم تنیدگی خوشه بندی ها قبل و بعد از PCA، ۴۳ درصد است. این نتیجه نشان می دهد که ۴۳ درصد از سیستم در قلمرو یادشده، ناپایدار و بنابراین میزان ثبات سیستم ۵۷ درصد بوده است.

کلمات کلیدی:

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1304823>

