

## عنوان مقاله:

رفتار معامله گران اختلال زا و حباب در بورس اوراق بهادار تهران

## محل انتشار:

فصلنامه تحقیقات اقتصادی، دوره 46، شماره 3 (سال: 1390)

تعداد صفحات اصل مقاله: 22

## نویسندگان:

عزت اله عباسیان - استادیار گروه اقتصاد دانشگاه بوعلی سینا همدان

الهام فرزنانگان - دانشجوی دوره‌ی دکترای اقتصاد دانشگاه بوعلی سینا همدان

## خلاصه مقاله:

ثبات اقتصادی، از جمله اهداف اصلی دولت در حیطه‌ی اقتصاد است. یکی از عوامل مخرب و نابودکننده‌ی بازارهای مالی، حباب‌های قیمتی می‌باشد. حباب از نوعی انتظار سرچشمه می‌گیرد بنابراین تشکیل حباب در بازارها را می‌توان نتیجه‌ی رفتار سرمایه‌گذاران دانست، زیرا قیمت‌های بازار عمدتاً بازتاب انتظارات سرمایه‌گذاران از پیش‌بینی آینده‌ی بنگاه‌ها هستند. تحقیق پیش‌رو در نظر دارد وجود حباب‌های عقلایی را با در نظر گرفتن یکی از محدودیت‌های آربیتراژ، ریسک معامله‌گران اختلال زا و با فرض انتظارات عقلایی؟ در بورس اوراق بهادار تهران مورد بررسی قرار دهد. برای رسیدن به این هدف، با استفاده از روش داده‌های ترکیبی ((Panel Data و روش خودرگرسیون با وقفه‌های توزیعی (ARDL) طی دوره زمانی فروردین سال ۱۳۷۹ تا آبان ماه ۱۳۸۷، مدل‌های مورد نیاز تخمین زده شده‌اند. برطبق نتایج؟ حتی با وجود آربیتراژ کنندگان عقلایی، معامله‌گران اختلال زا در انحراف قیمت‌ها از عوامل بنیادی تاثیر قابل توجهی داشته‌اند. نتایج براهمیت تورم و ضریب قیمت-سود سهام هنگام ارزیابی ریسک سرمایه‌گذاری، تاکید می‌کنند. طبقه‌بندی:

E۴۴, G۱۴, G۱۱, E۳۱

## کلمات کلیدی:

آربیتراژکنندگان عقلایی، حباب عقلایی، مدل ارزش حال، معامله‌گران اختلال‌زا؟ روش خودرگرسیونی با وقفه‌های توزیعی (ARDL).

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1309448>

