

عنوان مقاله:

بررسی تاثیر اخبار سیاسی بر تلاطم بازار سهام تهران (مقایسه‌ی مدل‌های عمومی FAGARCH و MSM)

محل انتشار:

فصلنامه تحقیقات اقتصادی، دوره 46، شماره 1 (سال: 1390)

تعداد صفحات اصل مقاله: 25

نویسندگان:

غلامرضا کشاورز - دانشیار دانشگاه صنعتی شریف

هادی حیدری - پژوهش‌گر اقتصاد، فارغ التحصیل دانشگاه صنعتی شریف

خلاصه مقاله:

این تحقیق به بررسی تاثیر انتخابات و اخبار سیاسی پس از انتخابات ریاست جمهوری بر نوسانات بازدهی بازار سهام تهران به عنوان شوک سیاسی می پردازد. این بررسی بر اساس دو دسته‌ی مدل عمومی GARCH (GARCH و EGARCH و FIGARCH) و جابه‌جایی مارکف MSM برای داده‌های شاخص اصلی قیمت و داده‌های حجم معاملاتی بازار سهام تهران انجام شده است. نتایج به‌دست آمده نشان می‌دهند که مدل‌های MSM و FIGARCH برای نشان دادن برخی از خواص آماری داده‌ها مانند حافظه‌ی بلندمدت، دمب‌پهن بودن، خوشه‌ای بودن واریانس‌ها و نشان دادن تعداد روزهایی که بازار سهام پرتلاطم تر و یا آرام‌تر است، موفق‌تر هستند. نشان می‌دهیم که تلاطم بازدهی سهام در روزهای قبل از انتخابات به‌دلیل شرایط عدم قطعیتی که بر بازار حاکم می‌شود، افزایش می‌یابد، همچنین این افزایش تلاطم برای روزهای پس از انتخابات با به‌قدرت رسیدن برنده انتخابات به‌دلیل شوک‌های سیاسی هم‌چنان پایدار است. با استفاده از مدل MSM احتمال غیرشرطی که سرمایه‌گذار در این دوره در دام یک روز پرتلاطم بیفتد، را به‌دست می‌آوریم. نتیجه‌ی نهایی این‌که دو مدل FIGARCH و MSM به عنوان دو مدل کاربردی برای مدل‌سازی تلاطم در بازار سهام موید همدیگر بوده و می‌توان آن‌ها را به عنوان ابزارهایی با کار برد متفاوت برای تحلیل تلاطم بازار سهام به‌کار برد. طبقه‌بندی JEL: G14, P16

کلمات کلیدی:

شوک‌های سیاسی- مدل‌های عمومی FIGARCH - مدل جابه‌جایی مارکف (MSM)

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1309482>

