

عنوان مقاله:

ارزیابی اثر روز های هفته در بورس اوراق بهادار تهران با استفاده از الگوهای آرچ و گارچ

محل انتشار:

فصلنامه تحقیقات اقتصادی، دوره 41، شماره 1 (سال: 1385)

تعداد صفحات اصل مقاله: 28

نویسندگان:

اسماعیل ابو نوری

رضا ایزدی

خلاصه مقاله:

هدف اصلی در این مقاله بررسی اثر روزهای هفته در بازار در حال گذر سهام تهران بوده است. در این راستا فرضیه های معنادار بودن اثر روزهای هفته بر بازده شاخص کل سهام و نیز به تفکیک برای شاخص های صنایع آزمون شده است. با توجه به ناهمسانی واریانس، به ویژه در بازار اوراق بهادار از مدل های خانواده آرچ، به ویژه مدل گارچ-ام نمایی در آزمون فرضیه ها استفاده شده است. برای این منظور از اطلاعات سری زمانی روزهای هفته شاخص کل در دوره ۱۳۷۱-۱۳۸۱ و سال ۱۳۸۲ و به تفکیک ۱۵ صنعت استفاده شده است. نتایج کل دوره حاکی از اثر منفی شنبه و چهارشنبه بوده است، به گونه ای که در زیر دوره آئل، اثر سه شنبه منفی ولی در زیر دوره دوم اثر شنبه، یکشنبه و دوشنبه منفی بوده است. نتایج مربوط به شاخص های صنایع نیز به وجود اثر روزهای هفته در نه صنعت از میان پانزده صنعت، اشاره داشته است؛ نشانه ای از عدم وجود کارایی در بازار اوراق بهادار تهران. طبقه بندی JEL: G14, C12, C13, C22.

کلمات کلیدی:

الگوهای آرچ، بازار کارا، بورس اوراق بهادار، تهران، روزهای هفته، گارچ

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1309810>

