

عنوان مقاله:

بررسی همگرایی بازدهی بازارهای سهام در ایران: رهیافت ناهار ایندر و همگرایی بتا

محل انتشار:

فصلنامه اقتصاد کاربردی، دوره 7، شماره 23 (سال: 1396)

تعداد صفحات اصل مقاله: 11

نویسندگان:

مهدی شیرافکن لمسو - دانشجوی دکتری اقتصاد، دانشگاه تبریز، ایران. (نویسنده مسئول) mehdieconomy14@gmail.com

سارا معصوم زاده سوره - دانشجوی کارشناسی ارشد اقتصاد، دانشگاه تبریز، ایران

مرتضی سیاره - مربی، گروه اقتصاد، دانشگاه دریانوردی و علوم دریایی چابهار، ایران. msayareh@gmail.com

خلاصه مقاله:

مطالعه نوسانات بازارهای دارایی از مباحث اصلی بسیاری از تحقیقات در چند دهه گذشته بوده است. با توجه به اینکه ماهیت دارایی در ایران متفاوت با سایر کشورها بوده، لذا بازاری هم چون بازار سهام به عنوان یکی از گزینه‌های پیش‌روی سرمایه گذار در تشکیل ترکیب بهینه سبد دارایی شناخته می‌شود. هدف اصلی این تحقیق بررسی همگرایی بازده ۱۵ بازار منتخب سهام (با ارزش ترین) ایران طی دوره زمانی ۱۳۹۴:۱۱-۱۳۸۸:۰۲ با استفاده از روش همگرایی ناهار-ایندر و بتا می‌باشد. از آنجا که سرمایه گذار به دنبال کسب سود بالا بوده لذا بازاری را برای سرمایه گذاری انتخاب خواهد نمود که بالاترین بازدهی را داشته باشد. روش ناهار-ایندر بر خلاف سایر روش های قبلی که به بررسی همگرایی در مقاطع مختلف می پرداختند؛ به صورت سری زمانی همگرایی بازارها را مورد بررسی قرار داده است. با افزایش سرمایه گذاری در بازار با بازدهی بالا در بلندمدت بازدهی بازار مذکور به سمت متوسط بازدهی ها حرکت خواهد نمود که از آن با نام همگرایی بازدهی یاد می‌شود. برآیند جهت های همگرایی در بازارهای سهام مورد بررسی به روش بتا، واگرایی در بازدهی بازارهای سهام را نتیجه می‌دهد. نتایج تحقیق نشان می‌دهد که بازدهی سهام بازارهای بانک ها و موسسات، شرکت های صنعتی، استخراج کانه فلزی، محصولات شیمیایی، فرآورده های نفتی و سیمان به سمت متوسط بازدهی ها همگرا می‌شوند. ضرایب این بازدهی های بازارهای همگرا در سطح یک درصد به لحاظ آماری معنی دار هستند. اما بازارهای سهام فلزات اساسی، مخابرات، خودرو و ساخت قطعات، خدمات فنی و مهندسی، محصولات دارویی، حمل و نقل، رایانه، انبوه سازی و محصولات غذایی به سمت متوسط بازدهی ها همگرا نشدند. طبقه بندی JEL: C۲۲, C۵۱, G۲۱

کلمات کلیدی:

همگرایی، بازارهای سهام، بازدهی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1324576>

