

## عنوان مقاله:

شبیه سازی و برآورد احتمال معامله مبتنی بر اطلاعات نهانی در بورس اوراق بهادار تهران

## محل انتشار:

راهبرد مدیریت مالی، دوره 9، شماره 3 (سال: 1400)

تعداد صفحات اصل مقاله: 25

## نویسندگان:

تایماز حمایلی مهربانی - دانشجوی دکتری، مدیریت مالی، دانشکده پردیس بین الملل کیش، دانشگاه تهران، کیش، ایران.

محسن مهرآرا - استاد گروه اقتصاد، دانشکده اقتصاد، دانشگاه تهران، تهران، ایران.

## خلاصه مقاله:

تقارن اطلاعات یکی از مهم ترین ملزومات اثبات شده بازارهای مالی کارا است و ریسک ناشی از عدم تقارن اطلاعات و اطلاعات نهانی نیز یکی از ریسک های تاثیرگذار برای سرمایه گذاران محسوب می شود. هدف اصلی این پژوهش، بررسی عدم تقارن اطلاعاتی در معاملات بورس اوراق بهادار تهران و تعیین دقت تخمین شاخص احتمال معامله مبتنی بر اطلاعات نهانی با استفاده از الگوریتم های مختلف تقسیم بندی معاملات است. بر این منظور، پس از انتخاب ۴۰ سهم از سهام حاضر در بازار سرمایه ایران که در بیش از ۷۵ درصد از روزهای معاملاتی این بازار فعال بوده اند و با بهره گیری از الگوریتم های LR و EMO در تقسیم بندی معاملات، میزان معامله مبتنی بر اطلاعات نهانی محاسبه و مشاهده شد که شاخص احتمال معامله مبتنی بر اطلاعات نهانی از مقدار قابل ملاحظه ای (به طور متوسط ۲۵٪) در بورس اوراق بهادار تهران برخوردار است که با حرکت به سمت دهک ها با حجم کمتر، سطح آن افزایش می یابد. همچنین با استفاده از روش شبیه سازی ریزساختار ملاحظه گردید هرگونه انحراف در تقسیم صحیح معاملات خرید و فروش، احتمال معامله مبتنی بر اطلاعات نهانی را متاثر نموده و می تواند دقت سیستم نظارتی را تا حد قابل ملاحظه ای تحت تاثیر قرار دهد.

## کلمات کلیدی:

ریسک اطلاعاتی، عدم تقارن اطلاعاتی، احتمال معامله مبتنی بر اطلاعات نهانی، تقسیم معاملات

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1370597>

