

عنوان مقاله:

بررسی حافظه بلندمدت در بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره 2، شماره 9 (سال: 1390)

تعداد صفحات اصل مقاله: 17

نویسندگان:

هاشم نیکومرام - استاد دانشگاه آزاد اسلامی واحد علوم و تحقیقات

علی سعیدی - استادیار، عضو هیات علمی دانشگاه آزاد اسلامی، واحد تهران شمال

مرجان عنبرستانی - کارشناس ارشد حسابداری دانشگاه آزاد اسلامی واحد علوم و تحقیقات

خلاصه مقاله:

بر اساس فرضیه بازار کارا قیمت ها در بازار سهام از فرآیند گشت تصادفی پیروی می کند. در چنین بازاری اطلاعات به سرعت در بازار منتشر می شوند و بر قیمت سهام تاثیر می گذارند. بنابراین بازده سهام را نمی توان بر اساس تغییرات گذشته قیمت ها پیش بینی کرد. از این رو بخش بزرگی از نظریه های مالی، بر مبنای فرآیند گام تصادفی برای قیمت و بازده دارایی ها توسعه یافته است. حافظه بلندمدت یکی از نواقض بازار کارا است که بیان می کند سری های زمانی شاخص بازار سرمایه از نظریه گشت تصادفی پیروی نمی کنند. این تحقیق به بررسی حافظه بلندمدت به عنوان یکی از خصوصیات سری های زمانی برای شاخص قیمت و بازده نقدی و شاخص صنعت در بورس اوراق بهادار تهران پرداخته است. برای آزمون فرضیه ها، مدل خودرگرسیون میانگین متحرک انباشته جزئی به کار برده شده است. نتایج این تحقیق نشان می دهد که مفهوم حافظه بلندمدت در بازار سرمایه ایران برای هردو شاخص وجود دارد.

کلمات کلیدی:

فرآیند گشت تصادفی، شاخص، سری های زمانی، حافظه بلندمدت، بورس اوراق بهادار تهران

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1410377>

