

عنوان مقاله:

ارزیابی اعتبار تجربی مدل‌های قیمت گذاری دارایی در بازار سهام ایران: بکارگیری سطح بهینه معنی داری و آزمون برابری احتمال

محل انتشار:

فصلنامه مدل‌سازی اقتصاد سنجی، دوره 3، شماره 1 (سال: 1396)

تعداد صفحات اصل مقاله: 29

نویسندگان:

رضا طالبو - استادیار دانشکده اقتصاد دانشگاه علامه طباطبایی

پریسا مهاجری - استادیار دانشکده اقتصاد دانشگاه علامه طباطبایی

حسین طلاکش نایینی - دانشجوی دکتری اقتصاد مالی دانشگاه علامه طباطبایی

خلاصه مقاله:

یکی از پرکاربردترین روش‌های سنجش اعتبار تجربی مدل‌های قیمت‌گذاری دارایی، استفاده از آزمون موسوم به GRS است. این مقاله درصدد است تا ضمن انجام این آزمون برای دو مدل مشهور قیمت‌گذاری دارایی (مدل قیمت‌گذاری دارایی سرمایه‌ای و مدل سه عاملی فاما و فرنچ) در بازار سهام ایران برای نخستین بار، ملاحظات مربوط به توان آزمون و سطح بهینه معنی‌داری را نیز لحاظ نماید. بر این اساس با استفاده از داده‌های بازدهی شرکت‌های حاضر در بازار بورس اوراق بهادار تهران طی سال‌های ۱۳۷۹ تا ۱۳۹۵ و تشکیل سبدهای ۵*۵ موسوم به سبدهای ۲۵ تایی فاما و فرنچ، آزمون GRS با/بدون در نظر گرفتن ویژگی‌های توان آماری آزمون اجرا می‌گردد. نتایج حاکی از آن است که در تمامی نمونه‌هایی که ویژگی‌های توان آزمون در نظر گرفته نمی‌شود، الگوهای قیمت‌گذاری دارایی سرمایه‌ای و سه عاملی فاما و فرنچ برقرار نیستند. لیکن در اکثر نمونه‌هایی که با در نظر گرفتن ملاحظات مربوط به توان آزمون انتخاب شده‌اند، الگوهای فوق برقرار هستند.

کلمات کلیدی:

الگوهای قیمت‌گذاری دارایی، آزمون برابری احتمال، آزمون GRS، تحلیل توان آزمون، سطح بهینه معنی داری

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1432321>

