

عنوان مقاله:

انتظارات بازده سهام در بازار اعتباری

محل انتشار:

فصلنامه مطالعات اقتصاد، مدیریت مالی و حسابداری، دوره 4، شماره 4 (سال: 1397)

تعداد صفحات اصل مقاله: 17

نویسندگان:

عزیز گرد - استادیار دانشگاه پیام نور تهران، ایران

علی اصغر صالحی - مربی دانشگاه پیام نور تهران، ایران

شیدا نصیری راد - دانشجوی کارشناسی ارشد حسابداری، دانشگاه پیام نور تهران، تهران، ایران

خلاصه مقاله:

در این مقاله، انتظارات بازده سهام بلندمدت (در سراسر چرخه کسب و کار) برای شرکت های خصوصی مختلف با استفاده از اطلاعاتی که از بازار مشتقات اعتباری استخراج شده است، محاسبه می شود. روش ما براساس نتایج نظری قبلی و متون پژوهشی در مورد انتظارات بازده سهام است و به طور تجربی نشان می دهد، رابطه نزدیکی بین انتظارات بازده سهام دارای اعتبار ضمنی و بازده سهام محقق شده در آینده وجود دارد. همچنین سبدهای سهام انتخاب شده براساس پیش بینی های بازده سهام دارای اعتبار ضمنی را مورد استفاده قرار می دهیم تا بر سبدهای سهام وزن دهی شده با ارزش برابر و وزن دهی شده بر مبنای ارزش همان سهام خارج از نمونه فائق آییم. برخلاف بسیاری از مطالعات دیگر، انتظارات / پیش بینی های ما به جای آنکه در سطح سبد سهام انجام شود، در سطح سهام فردی صورت می پذیرند، و هیچ گونه برآوردهای پارامتری با استفاده از قیمت سهام تاریخی یا مشاهدات گسترش اعتبار مورد نیاز نیست.

کلمات کلیدی:

بازار سهام، معامله پیش فرض اعتباری، نوسانات ضمنی، رتبه ی اعتباری، انتظارات بازدهی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1500009>

