

## عنوان مقاله:

آزمون الگوی قیمت گذاری دارایی با تاکید بر ریسک نقد شوندگی در بورس اوراق بهادار تهران

## محل انتشار:

فصلنامه نظریه های اقتصاد مالی، دوره 3، شماره 1 (سال: 1394)

تعداد صفحات اصل مقاله: 27

## نویسندگان:

رضا طالبلو

فاطمه حمیدی

## خلاصه مقاله:

هدف این مطالعه بررسی عوامل تاثیرگذار بر بازده دارایی ها بخصوص ریسک نقد شوندگی است. در مقاله حاضر با توجه به اهمیت رابطه بین ریسک و ارزش سهام، الگوهای قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای استاندارد و قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای تعدیل شده به منظور بررسی تاثیر ریسک نقد شوندگی بر بازده سهام برای دوره زمانی ۱۳۸۵ تا ۱۳۹۲ در بورس اوراق بهادار تهران مورد آزمون قرار گرفت. برای این منظور ریسک نقد شوندگی به سه جزء تجزیه شد و سپس اثر هر یک از این جنبه های ریسک نقد شوندگی بر بازده سهام های منتخب بررسی گردید. نتایج نشان می دهد که ضریب تعیین مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای تعدیل شده بیشتر از مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای استاندارد است. در این الگو  $\beta_1$  نشان دهنده تاثیر کوواریانس بین ریسک نقد شوندگی سهام با ریسک نقد شوندگی بازار بر بازده مورد انتظار سهم است. ضریب  $\beta_2$  نشان دهنده اثر کوواریانس بین بازده ورقه بهادار و عدم نقد شوندگی بازار بر بازده مورد انتظار سهم می باشد و  $\beta_3$  نشان دهنده ارتباط بین کوواریانس عدم نقد شوندگی ورقه بهادار با بازده بازار بر بازده مورد انتظار سهم است. نتایج این مقاله حاکی از معنادار بودن ریسک های  $\beta_1$  و  $\beta_3$  است که ضرایب تخمین زده شده آن ها به ترتیب برابر  $57/10$  و  $94/3-$  هستند و نشان دهنده بزرگ تر بودن تاثیر  $\beta_1$  نسبت به  $\beta_3$  است.

## کلمات کلیدی:

Asset Pricing Model, Liquidity, Liquidity Risk, نقد شوندگی, ریسک نقد شوندگی, الگوی قیمت گذاری دارایی

های سرمایه ای.

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1514588>

