

عنوان مقاله:

مطالعه ی پدیده ی فرآیند آشوب در شاخص قیمت و بازده نقدی در بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

فصلنامه اقتصاد مالی، دوره 9، شماره 33 (سال: 1394)

تعداد صفحات اصل مقاله: 19

نویسندگان:

محمد نمازی - استاد حسابداری دانشگاه شیراز

زهره حاجیها - دانشیار دانشگاه آزاد واحد تهران شرق

حسن چناری بوکت - کارشناس ارشد واحد تهران جنوب

خلاصه مقاله:

سری های زمانی پیچیده مانند قیمت های بازار سهام بیشتر تصادفی و در نتیجه تغییر آن ها غیرقابل پیش بینی فرض می شود. درحالی که احتمال دارد این سری ها حاصل فرآیندی غیرخطی پویای معین یا به عبارت بهتر آشوبی بوده و در نتیجه قابلیت پیش بینی داشته باشند. در این پژوهش شاخص قیمت و بازده نقدی بورس اوراق بهادار تهران برای دوره زمانی ۱۳۸۰-۱۳۹۲ مورد آزمون قرار گرفته است تا مشخص شود آیا این شاخص از فرآیند گام تصادفی پیروی می کند یا نشات گرفته از فرآیندی آشوبی یا معین است. برای دست یابی به هدف فوق از آزمون های ریشه واحد، بی دی اس، تابع خودهمبستگی و خودرگرسیون برداری استفاده شده است. یافته های حاصل از آزمون های فوق بیان گر این است که شاخص قیمت و بازده نقدی، فرآیندی آشوبی و معین را تجربه می کند. این نتیجه دلالت بر ناکارایی بازار سرمایه داشته و به تبع آن قابلیت پیش بینی کوتاه مدت را دارد که می تواند رهنمودی دلالت بر شناخت عوامل ناکارایی بازار مانند عدم شفافیت جریان اطلاعات و اقدام در راستای رفع آن ها داشته باشد.

کلمات کلیدی:

واژه های کلیدی: تئوری آشوب، شاخص قیمت و بازده نقدی، ریشه واحد، گام تصادفی، طبقه بندی: JEL : G0۲, E۴۴, C۶۳, G۱۴

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1570285>

