

عنوان مقاله:

نقش ریسک دنباله چپ در توضیح معمای نوسان پذیری غیرسیستماتیک

محل انتشار:

فصلنامه مطالعات تجربی حسابداری مالی، دوره 19، شماره 74 (سال: 1401)

تعداد صفحات اصل مقاله: 32

نویسندگان:

مهندسید شهرزادی - پژوهشگر پسادکتری حسابداری، دانشکده علوم اداری و اقتصاد، دانشگاه اصفهان، اصفهان، ایران

داریوش فروغی - عضو هیئت علمی گروه حسابداری دانشگاه اصفهان، اصفهان، ایران

خلاصه مقاله:

هدف پژوهش حاضر معرفی ریسک دنباله چپ به عنوان محرک ایجاد معمای نوسان-پذیری غیرسیستماتیک و عامل توضیح دهنده بازده منفی ناشی از نوسان پذیری غیرسیستماتیک بالا است. علاوه بر این پژوهش حاضر در تلاش جهت مشخص کردن چگونگی رخدادن این معما است. در پژوهش حاضر از تجزیه و تحلیل پرتفوی تک متغیره و چند متغیره و همچنین رگرسیون فاما و مکیت (۱۹۷۳) استفاده شده است. بدین منظور از اطلاعات شرکت های بورس اوراق بهادار و فرابورس طی سال های ۱۳۸۴ تا ۱۳۹۸ استفاده شده است. نتایج پژوهش حاضر نشان دهنده وجود معمای نوسان پذیری غیرسیستماتیک (بازده کم سهام با نوسان پذیری غیرسیستماتیک زیاد) و ناهنجاری ریسک دنباله چپ (بازده کم سهام با ریسک دنباله چپ زیاد) در نمونه پژوهش است. بعد از کنترل پرتفوی های مرتب شده ی نوسان پذیری غیرسیستماتیک از بابت ریسک دنباله چپ، کنترل رگرسیون از بابت ریسک دنباله چپ و کنترل مدل های عاملی با افزودن عامل ریسک دنباله چپ، دیگر معمای نوسان پذیری غیرسیستماتیک قابل تشخیص نیست. براساس یافته های حاصل از پژوهش حاضر، ریسک دنباله چپ نقش مهمی در توضیح معمای اساسی نوسان پذیری غیرسیستماتیک بازی می کند و دلیل این توضیح دهندگی تحمیل فشار قیمتی سهام با ریسک دنباله چپ بالا بر سهام با نوسان پذیری غیرسیستماتیک بالا است.

کلمات کلیدی:

معمای نوسان پذیری غیرسیستماتیک، ناهنجاری ریسک دنباله چپ، بازده مورد انتظار، فشار قیمتی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1580594>

