

عنوان مقاله:

آزمون الگوی قیمت گذاری دارایی بر اساس عامل تنزیل تصادفی (SDF) رفتاری: (مطالعه بورس اوراق بهادار تهران)

محل انتشار:

مجله مطالعات و سیاست های اقتصادی، دوره 9، شماره 2 (سال: 1401)

تعداد صفحات اصل مقاله: 31

نویسندگان:

رضا طالبلو - دانشیار دانشکده اقتصاد، دانشگاه علامه طباطبائی، تهران، ایران.

تیمور محمدی - استاد دانشکده اقتصاد، دانشگاه علامه طباطبائی، تهران، ایران.

حبیب مروت - استادیار دانشکده اقتصاد، دانشگاه علامه طباطبائی، تهران، ایران.

محمد مهدی باقری تودشکی - دکتری اقتصاد مالی، دانشکده اقتصاد، دانشگاه علامه طباطبائی، تهران، ایران.

خلاصه مقاله:

در این مقاله با بسط مدل قیمت گذاری دارایی مبتنی بر مصرف و وارد کردن احساس به تابع مطلوبیت، با استفاده از معادلات اولر و روش گشتاورهای تعمیم یافته، الگوی قیمت گذاری دارایی بر اساس عامل تنزیل تصادفی با رویکرد سنتی و رفتاری در بورس اوراق بهادار تهران برآورد شده است. برای این کار از دو شاخص احساس گردش مالی بازار و صرف نوسانات برای تخمین احساس استفاده شده است. دوره زمانی تحقیق ۹۹-۱۳۹۰ و نمونه تحقیق دارای ۱۸ گروه بورسی شامل ۶۳ شرکت پذیرفته شده در بورس تهران است. نتایج نشان می دهد مدل (SDF) رفتاری نسبت به مدل سنتی با واقعیت های بورس تهران سازگارتر و کاراتر بوده و ضریب احساس معنادار است. ضریب ریسک پذیری در حالت رفتاری نسبت به مدل سنتی بیشتر است و در هر دو حالت افراد نرخ ترجیح زمانی بالایی دارند و شکیبیا هستند.

کلمات کلیدی:

قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای، مدل CCAPM، روش GMM، عامل تنزیل تصادفی، مدل SDF رفتاری و سنتی (کلاسیک)، شاخص احساس

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1739876>

