

عنوان مقاله:

تخمین ریسک سیستماتیک در مقیاس های زمانی مختلف با استفاده از آنالیز موجک برای بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

فصلنامه اقتصاد مقداری، دوره 6، شماره 4 (سال: 1388)

تعداد صفحات اصل مقاله: 22

نویسندگان:

علی قنبری - استادیار اقتصاد دانشگاه تربیت مدرس

محسن خضری - دانشجویان کارشناسی ارشد اقتصاد دانشگاه تربیت مدرس

رقیه ترکی سمایی

خلاصه مقاله:

در مدل قیمت گذاری دارایی سرمایه ای (CAPM) بازده ی انتظاری دارایی ها به سطح ریسک سیستماتیک شان بستگی دارد، به طوری که ریسک سیستماتیک دارایی، در ارتباط با پرتوفولیوی بازار اندازه گیری می شود. از این رو، هدف این مقاله تخمین مدل CAPM در مقیاسه ای زمانی مختلف است. آنالیز موجک، روشی جدید در زمینه ی مالی است و به عنوان روش تجربی در بررسی رابطه ی میان بازده سهام و ریسک سیستماتیک در مقیاس زمانی مختلف در این مقاله استفاده شده است. نمونه ی مورد استفاده در این تحقیق متشکل از ۱۵ سهام، در فاصله ی سال های ۱۳۸۸-۱۳۸۳ در بورس اوراق بهادار تهران است. نتایج تحقیق نشان داد که رابطه ی بین بتای سهام و بازده آن در مقیاس کوتاه مدت و میان مدت قوی تر است. بنابراین، بورس اوراق بهادار تهران در مقیاس ۱ تا ۴ (۲-۳۲ روزه) کاراتر بوده است. از این رو، پیش بینی CAPM در چهارچوب چندمقیاسی، در افق های کوتاه مدت و میان مدت، در مقایسه با دیگر افق-ها مناسب تر است.

کلمات کلیدی:

موجک، CAPM، ریسک سیستماتیک، بورس اوراق بهادار تهران

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1821134>

