

عنوان مقاله:

پیش بینی روند آتی بازار سهام با استفاده از رویکرد رگرسیون پروبیت و با تاکید بر ارزش در معرض ریسک

محل انتشار:

فصلنامه تحلیل بازار سرمایه، دوره 3، شماره 3 (سال: 1402)

تعداد صفحات اصل مقاله: 30

نویسندگان:

سید علی موسوی لولتی - گروه مهندسی مالی، دانشکده مهندسی صنایع، دانشگاه علم و صنعت ایران، تهران، ایران.

عمران محمدی - گروه مهندسی مالی، دانشکده مهندسی صنایع، دانشگاه علم و صنعت ایران، تهران، ایران.

سعید شوال پور - گروه مهندسی پیشرفت اقتصادی، دانشکده مدیریت، اقتصاد و مهندسی پیشرفت، دانشگاه علم و صنعت ایران، تهران، ایران.

خلاصه مقاله:

پیش بینی همواره به عنوان یکی از مباحث مهم بازارهای مالی شناخته می شود و به عنوان عامل منحصر بفردی محسوب می گردد که ارزش های ناشناخته آتی را مورد برآورد قرار می دهد؛ هدف این پژوهش شناسایی و پیش بینی شرایط بورس اوراق بهادار تهران و عوامل اثرگذار بر آن با تاکید بر همبستگی رونق بازار سرمایه با ارزش در معرض ریسک بود. بدین منظور در این پژوهش در گام نخست سری زمانی شاخص ارزش در معرض ریسک در بازار سرمایه (بورس اوراق بهادار تهران) بر اساس داده های روزانه و روش گارچ مرتبه اول طی بهار ۱۳۸۹ تا خرداد ۱۴۰۲ برآورد شده است. سپس با استفاده از رویکرد رگرسیون پروبیت عوامل اثرگذار بر رونق در بورس اوراق بهادار تهران بر اساس داده های فصلی طی بهار ۱۳۸۹ تا خرداد ۱۴۰۲ مورد ارزیابی قرار گرفتند. سپس میانگین شاخص ارزش در معرض ریسک به صورت فصلی محاسبه شده است و ارتباط بین احتمال رونق در بازار سرمایه با شاخص ارزش در معرض ریسک با استفاده از ضریب همبستگی مورد بررسی قرار گرفت. نتایج این پژوهش نشان داد احتمال رونق در بازار سرمایه ایران با نرخ سود بانکی، رشد نقدینگی و وقوع تحریم رابطه منفی و معنادار و با نرخ تورم و رشد نرخ ارز رابطه مثبت و معناداری دارد. همچنین بر اساس تحلیل همبستگی رونق در بازار سرمایه با ارزش در معرض ریسک سهام ارتباط مستقیمی دارد. شواهد پژوهش همچنین نشان داد با فرض ثبات شرایط موجود انتظار می رود در سه فصل آتی احتمال رونق در بازار سرمایه نسبت به وقوع رکود به مراتب بالاتر باشد.

کلمات کلیدی:

مدل پروبیت، تحریم، متغیرهای اقتصاد کلان، ارزش در معرض ریسک، پیش بینی بازار سرمایه

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1875284>

