

عنوان مقاله:

آیا بازار سهام ایران کارا است؟ آزمون باقیمانده- محور هم انباشتگی با رویکرد بیزی جزئی

محل انتشار:

مجله سیاست گذاری اقتصادی، دوره 13، شماره 26 (سال: 1400)

تعداد صفحات اصل مقاله: 25

نویسندگان:

مجتبی رستمی - Economics Dept. Yazd University

سید نظام الدین مکیان - Associate Professor in Economics, Yazd University

خلاصه مقاله:

در اقتصاد مالی هم انباشتگی میان متغیرهای نامانا بسیار اهمیت دارد. زیرا، علیرغم وجود پیش بینی ناپذیری جداگانه سری های زمانی نامانا، ترکیب خطی آن ها می تواند پیش بینی پذیر باشد و با استفاده از روش های متعارف، استنباط در مورد آن ها ممکن گردد. به طور کلی نتایج تجربی درباره رابطه میان دو بازار ارز و سهام متناقض است. علل مختلفی منجر به چنین تناقضی می شود که در پژوهش حاضر به آن ها اشاره شده است. در این پژوهش، با استفاده از برخی واقعیت های تجربی درباره توزیع غیر شرطی داده های مالی، با روش بیزی جزئی، آزمون هم انباشتگی باقیمانده-محور انگل-گرنجر با استفاده از توزیع های آمیخته-مقیاس نرمال اصلاح ساختار تابع راستنمایی معرفی شده و بر مبنای آن به استنباط در مورد پیش بینی پذیری این بازارها پرداخته شده است. نتایج شبیه سازی ها اعتبار این روش را تایید می کند. بر مبنای آزمون ارائه شده، هم انباشتگی میان نرخ ارز و قیمت های سهام ایران تایید می شود و لذا فرضیه بازارهای کارا در مورد بازار سهام ایران رد می شود.

کلمات کلیدی:

Exchange market, Stock market, Residual-based co-integration test, Partial Bayesian approach

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1935508>

