

عنوان مقاله:

بررسی فرضیه کارایی ضعیف در دو رژیم پرنوسان و کم نوسان بازدهی بازار سهام تهران

محل انتشار:

فصلنامه پژوهشها و سیاست های اقتصادی، دوره 24، شماره 77 (سال: 1395)

تعداد صفحات اصل مقاله: 24

نویسندگان:

یونس نادمی

علی اصغر سالم

خلاصه مقاله:

کارایی بازار یکی از مهم ترین موضوعات بازارهای مالی در دهه های اخیر بوده است. فرضیه بازار کارا بیان می کند که کلیه اطلاعات موجود به طور کامل و فوری در قیمت دارایی منعکس می شود، به طوری که امکان دستیابی به سود سیستماتیک ناشی از پیش بینی قیمت ها وجود ندارد. مهم ترین هدف این تحقیق، ارزیابی نوع ضعیف کارایی در بورس اوراق بهادار تهران در دو رژیم پرنوسان و کم نوسان بازدهی سهام است. بدین منظور برای آزمون کارایی ضعیف بازار سهام تهران از روش مارکوف سوئیچینگ گارچ در بازه زمانی مهرماه ۱۳۷۶ تا شهریور ۱۳۹۰ ش، استفاده شده است. نتایج برآورد مدل مارکوف سوئیچینگ گارچ، نشان می دهد بازار سهام تهران در هر دو رژیم پرنوسان و کم نوسان بازدهی از کارایی ضعیف برخوردار نیست و می توان در این بازار به سودهای سیستماتیک دست یافت. بنابراین، با توجه به اهمیت بازار سهام در تامین مالی شرکت ها لازم است که سیاست گذاران در راستای کارایی بازار، سیاست های مناسبی اتخاذ کنند تا امنیت سرمایه گذاری در بازار به خوبی تامین شود.

کلمات کلیدی:

,Efficient Market Hypothesis, Weak form of Efficiency, Tehran Stock Exchange, Markov Switching GARCH Method

فرضیه بازار کارا، کارایی ضعیف، بازار سهام تهران، روش مارکوف سوئیچینگ گارچ.

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/2022584>

