

عنوان مقاله:

سنجش احتمال معامله آگاهانه (PIN) و رابطه آن با انحرافات روزانه بازده سهام در شرکت های منتخب فعال در بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

فصلنامه پژوهشها و سیاست های اقتصادی، دوره 25، شماره 83 (سال: 1396)

تعداد صفحات اصل مقاله: 25

نویسندگان:

مصطفی شمس الدینی - University of Sistan and Baluchestan

محمد نبی شهیکی تاش - University of Sistan and Baluchestan

فرهاد خداداد کاشی - دانشگاه پیام نور

خلاصه مقاله:

وجود اطلاعات کافی در بازار و انعکاس به موقع و سریع اطلاعات در قیمت اوراق بهادار، ارتباط تنگاتنگی با کارایی بازار دارد. لذا بازار کارا باید نسبت به اطلاعات جدید حساس باشد به نحوی که اگر اطلاعات جدیدی در مورد شرکتی به اطلاع عموم برسد قیمت سهام شرکت متناسب با جهت اطلاعات یاد شده تغییر کند. از آنجا که اطلاعات سرمایه گذاران در بازار اوراق بهادار یکسان نیست، بررسی عدم تقارن اطلاعات حول شرکت ها می تواند تحلیل بهتری را از شرایط حاکم بر بازار ارائه کند. از این رو این پژوهش سعی دارد با استفاده از معیار احتمال معامله آگاهانه (PIN)، عدم تقارن اطلاعات در شرکت های منتخب در بورس اوراق بهادار تهران را در دوره زمانی ۱۳۹۴-۱۳۸۹ بررسی کند. در این راستا، ابتدا با استفاده از عدم تقارن اطلاعات سالانه، نمایی از محیط اطلاعاتی پیرامون این شرکت ها ارائه شده و سپس با استفاده از داده های روزانه تاثیر عدم تقارن اطلاعات بر انحرافات روزانه بازده سهام در شرکت های منتخب بررسی شده است. نتایج تحقیق نشان می دهد که شرکت های سایپا، گروه بهمن و سرمایه گذاری توسعه ملی از محیط اطلاعاتی بهتری برخوردار هستند و برعکس شرکت های فولاد خراسان، کشتیرانی ایران و پالایش نفت اصفهان عدم تقارن اطلاعاتی شدیدی دارند. همچنین نتایج نشان می دهد که عدم تقارن اطلاعات در همان دوره منجر به تشدید انحرافات روزانه بازده سهام در شرکت های منتخب شده ولی عدم تقارن اطلاعات در دوره قبل منجر به شکل گیری انتظارات محتاطانه در معاملات سهام این شرکت ها شده و تاثیر معکوس بر انحرافات روزانه بازده سهام داشته است.

کلمات کلیدی:

Information Asymmetry, Return Variation, Tehran Stock Exchange, PIN, انحرافات بازده، بورس اوراق بهادار تهران، عدم تقارن اطلاعات، PIN.

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/2022628>

