

عنوان مقاله:

برآورد آثار نوسانات بازده سهام بر میانگین بازده در بازار اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

سومین کنفرانس ریاضیات مالی و کاربردها (سال: 1391)

تعداد صفحات اصل مقاله: 25

نویسندگان:

اسمعیل ابونوری - استاد اقتصادسنجی و آمار اجتماعی بخش اقتصاد دانشگاه سمنان، سمنان ایران.

محمد مهدی پویا - دانشجوی کارشناسی ارشد علوم اقتصادی بخش اقتصاد دانشگاه سمنان، سمنان ایران

خلاصه مقاله:

تا کنون اثرات نوسانات متعارف و نامتعارف بر میانگین بازده سهام کاملاً مشخص نشده است. اثر نوسانات نامتعارف بر میانگین بازده سهام اغلب، برخلاف فرضیه های موجود در مطالعات جاری با تردید مواجه شده است. در این مقاله ابتداءً به پیروی از گوو ساویکاس (2008) نوسانات نامتعارف به عنوان متغیر جانشین برای شوک نسبت تنزیل، و نوسانات بازار سهام به عنوان شوک جریان نقدی، در مدل قیمت گذاری دارایی سرمایه ای بین دوره ای (ICAPM) با استفاده از داده های سریهای زمانی روزانه در دوره 1385-1390، به صورت فصلی در بازار اوراق بهادار تهران برآورد شده است. بر اساس نتایج این تحقیق در بازار سهام تهران، در محدوده زمانی مورد بررسی، نوسانات نامتعارف و نوسانات بازار می توانند، بازده اضافی انتظاری بازار در فصل بعد را پیش بینی نمایند. همچنین، بازده اضافی انتظاری بازار با نوسانات نامتعارف رابطه مثبت، و با نوسانات بازار رابطه منفی دارد.

کلمات کلیدی:

میانگین بازده، نوسانات بازده، بازار سهام تهران

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/352535>

