

عنوان مقاله:

مقایسه کارایی مدل های CAP و Fama-French در برآورد بازدهی بورس مالزی

محل انتشار:

سومین کنفرانس ریاضیات مالی و کاربردها (سال: 1391)

تعداد صفحات اصل مقاله: 9

نویسندگان:

مهدی محمدزاده منفرد - اداره مدیریت ریسک بانک آینده (تات)

مهران فرهی کیا - اداره مدیریت ریسک بانک آینده (تات)

محمود وکیلی - مدرسه شبانه روزی نیر

خلاصه مقاله:

در این مقاله به بررسی و مقایسه مدل تک عاملی CAP و مدل سه عاملی Fama & French برای بازده سهام در بخش صنعت مالزی می پردازیم. در اینجا 325 شرکت که از ژانویه 2006 تا دسامبر 2009 در بورس مالزی ثبت شده اند، مورد مطالعه قرار می گیرد. برای انجام محاسبات با استفاده از روش معرفی شده توسط Fama & French سهام ها را در ششپورتفوی مرتب شده بر اساس عامل اندازه (SMB) و عامل ارزش-نسبت ارزش دفتری به بازار - (HML) مرتب نموده ایم. با استفاده از تحقیقات صورت گرفته دریافتیم که عامل بازار که در بین دو مدل مشترک است، عاملی تعیین کننده می باشد. نسبت ارزش دفتری به بازار نقش کلیدی را در برآورد دقیق تر ایفا می نماید، که بهبود 30 درصدی در R-square مدل Fama & French نسبت به مدل CAP خود دلیلی بر این مدعاست. اما نتایج، عدم حصول بهبود پس از ورود عاملاندازه را نشان می دهند.

کلمات کلیدی:

ارزش گذاری دارایی، مدل سه عاملی Fama&French، مدل CAP، هزینه سرمایه ای صاحبان سهام، بازارهای نوظهور

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/352541>

