

## عنوان مقاله:

پیش بینی نوسانات بازار سهام تهران: مبانی نظری، مدل ها و شواهد تجربی

## محل انتشار:

دومین کنفرانس بین المللی حسابداری، اقتصاد و مدیریت مالی (سال: 1395)

تعداد صفحات اصل مقاله: 27

## نویسندگان:

یونس نادمی - استادیار اقتصاد دانشگاه آیت الله العظمی بروجردی (ره)

خلیل فرازی - کارشناس ارشد اقتصاد دانشگاه علامه طباطبایی

## خلاصه مقاله:

پیش بینی نوسانات بازار سهام یکی از مهمترین موضوعات مورد مطالعه در بازارهای مالی محسوب می شود. هدف از این مقاله ارائه مبانی نظری، مدل های اقتصادسنجی و شواهدی تجربی در خصوص بازار سهام تهران است که لازم است در مطالعات پیش بینی نوسانات مورد استفاده قرار گیرد. نتایج بررسی شواهد تجربی بازار سهام تهران در بازه زمانی هفتم مهرماه سال 1376 تا هجدهم شهریورماه سال 1390 نشان می دهد معیار کشیدگی توزیع بازدهی سهام بسیار بزرگ می باشد که نشان دهنده دم پهن بودن توزیع شرطی بازدهی سهام تهران می باشد. معیار چولگی توزیع بازدهی سهام کوچک و منفی می باشد که بیانگر چوله به چپ بودن توزیع بازدهی سهام تهران می باشد که بر این اساس، عاملان بازار وقوع بازدهی های مثبت را محتمل تر می دانند. این شواهد آماری تایید می کنند که برای برآورد بازدهی بازار سهام تهران به همراه نوسانات آن، نمی توان تنها به توزیع نرمال بسنده نمود و لازم است از توزیع های دم پهن نسبت به توزیع نرمال، هم چون توزیع تی استیودنت و توزیع خطای تعمیم یافته استفاده نمود. این شواهد تاییدی بر حقایق آشکار شده در خصوص شکل توزیع بازدهی بازار سهام در سایر بازارهای سهام دنیا می باشد. همچنین نتایج آزمون های مانایی نشان می دهند که سری بازدهی بازار سهام تهران مانا می باشد. مانایی سری بازدهی بازار سهام تهران می تواند نشانی از ناکارایی ضعیف بازار سهام تهران نیز باشد. به عبارت دیگر، بازدهی بازار سهام قابل پیش بینی است و لذا می توان با پیش بینی بازدهی بازار سهام تهران به سودهای قابل پیش بینی دست یافت.

## کلمات کلیدی:

پیش بینی، نوسانات بازدهی، بازار سهام تهران

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/530188>

