

## عنوان مقاله:

بررسی تاثیر ریسک نقدشوندگی بر مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای با استفاده از بتاهای نقدشوندگی

## محل انتشار:

چهارمین کنفرانس بین المللی پژوهشهای کاربردی در مدیریت و حسابداری (سال: 1395)

تعداد صفحات اصل مقاله: 20

## نویسنده:

شهرز پورفرد - کارشناس ارشد مدیریت مالی

## خلاصه مقاله:

این پژوهش با استفاده از مدل شرطی قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای تعدیل شده با نقدشوندگی، ارائه شده توسط آچاریا و پدرسون (2005)[1] انجام شده است. یافتن دلیل تفاوت در صرف ریسک سهام در بازار بورس اوراق بهادار، از موضوعاتی است که در بسیاری از تحقیقات مالی به آن پرداخته شده است. همچنین نظریه های متفاوتی در خصوص اینکه چه نوع ریسکی میبایست در بازار سهام قیمت گذاری گردد ارائه شده است. در تحقیق پیش رو تاثیر ریسک نقدشوندگی بر تفاوت بازده سهام در بورس اوراق بهادار تهران بررسی میگردد. همانگونه که بر اساس مبانی تئوری انتظار میرفت، یافته های تحقیق نشانگر تاثیر پذیری قیمت سهام از ریسک نقدشوندگی و مطالبه بازده بالاتر توسط سرمایه گذاران جهت نگهداری اوراق بهادار با نقدشوندگی کمتر می باشد. ولی با این حال بتای بدست آمده به لحاظ آماری دارای سطح اهمیت بالایی نبوده و صرف ریسک محاسبه شده به اندازه 0.85% می باشد.

## کلمات کلیدی:

مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای CAPM، مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای تعدیل شده با نقدشوندگی A-CAPM، نقدشوندگی

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/568332>

