

عنوان مقاله:

مدل سازی نوسانات (تلاطم) بازدهی روزانه سهام در بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

دوفصلنامه اقتصاد پولی، مالی، دوره 18، شماره 2 (سال: 1390)

تعداد صفحات اصل مقاله: 25

نویسندگان:

علی تک روستا - عضو هیات علمی دانشگاه علوم اقتصادی

حبیب مروت - دانشجوی دکتری علوم اقتصادی دانشگاه علامه طباطبایی

حسین تک روستا - کارشناس ارشد مدیریت مالی دانشگاه تهران

خلاصه مقاله:

وقوع بحران مالی سال 2007 میلادی، اهمیت اندازهگیری ریسک و عدم اطمینان در بازارهای مالی را بیش (تلاطم - تغییر 21 از پیش نمایان ساخت. یکی از مهمترین معیارهای اندازهگیری ریسک مالی، نوساناتپذیری) بازارهای مالی است. به منظور مدلسازی مناسب نوسانات شاخصهای مالی باید ویژگیهای آماری آنها تعیین شود. در این مقاله تلاش شده است تا بعد از شناسایی ویژگیهای نوسانات بازده روزانه سهام در بورس اوراق بهادار تهران، با در نظر گرفتن این ویژگیها، مدل مناسبی بر دادهها برآزش شود تا بتواند رفتار این شاخص را توضیح دهد. آزمونهای آماری نشان دادند که بازدهی روزانه سهام بورس اوراق بهادار تهران دارای توزیع با دنباله ضخیم بوده و از فرایند برگشت به میانگین تبعیت میکند. همچنین استفاده از مدل‌های EGARCH، TARARCH و آزمونهای آماری وجود اثرات اهرمی را تایید نکردند. بنابراین با توجه به این ویژگیها مدل $GARCH(1,1) - 2(AR)$ به عنوان مدل مناسب برای توضیح رفتار نوسانات بازده روزانه سهام بورس اوراق بهادار تهران انتخاب شد.

کلمات کلیدی:

نوسانات، مدل GARCH، بازده سهام، برگشت به میانگین، پایداری، اثرات اهرمی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/588517>

