

عنوان مقاله:

آزمون فرضیه کارایی بازار ارز : مطالعه موردی ایران

محل انتشار:

دوفصلنامه اقتصاد پولی ، مالی، دوره 19، شماره 4 (سال: 1391)

تعداد صفحات اصل مقاله: 21

نویسندگان:

سعید راسخی - دانشیار و عضو هیات علمی گروه اقتصاد دانشکده علوم اقتصادی و اداری، دانشگاه مازندران، بابلسر

مهدی شهرازی - کارشناس ارشد علوم اقتصادی، دانشگاه مازندران، بابلسر

خلاصه مقاله:

بر اساس فرضیه بازار کارا، قیمت‌ها به‌طور کامل اطلاعات در دسترس را منعکس می‌کنند. در این شرایط، برای سفته‌بازان امکان پیش‌بینی رفتار آتی قیمت دارایی و کسب سودهای اضافی به صورت سیستماتیک وجود ندارد. مطالعه حاضر فرضیه بازار کارا در بازار ارز ایران را طی دوره زمانی 1/1/1381 تا 27/3/1389 با استفاده از تکنیک آنالیز نوسانات روند زدایی شده (DFA) (و آزمونهای ریشه واحد دیکی فولر تعمیم یافته ADF) (و فیلپس-پرون PP) (آزمون می‌کند. نتایج نشان می‌دهد که بازار ارز ایران در دوره منتخب دارای کارایی شکل ضعیف است. به هر حال، به نظر میرسد کارایی بازار ارز ایران بیش از آن که زاینده رفتار آگاهانه معامله‌گران باشد ناشی از مداخلات ارزی تحت نظام ارزی شناور مدیریت شده است. در صورتی که دولت بخواهد در آینده به اتخاذ نظام ارزی شناور روی آورد حضور غالب سفته‌بازان آگاه و عمق بخشی به بازار ارز میتواند جلوی بروز ناکاراییهای شدید بازار ارز و پیامدهای ناشی از آن را بگیرد.

کلمات کلیدی:

فرضیه بازار کارا EMH، بازار ارز خارجی، آنالیز نوسانات روند زدایی شده DFA، آزمونهای ریشه واحد، ایران

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/588536>

