

عنوان مقاله:

برآورد نوسانات بازده سهام در ایران: تحلیل اثر اهرمی و نامتقارنی اطلاعات

محل انتشار:

سومین کنفرانس بین المللی مدیریت و اقتصاد (سال: 1395)

تعداد صفحات اصل مقاله: 15

نویسندگان:

احمد جعفری صمیمی - استاد گروه اقتصاد دانشکده علوم اقتصادی و اداری دانشگاه مازندران

مجید آقایی - استادیار گروه اقتصاد دانشکده علوم اقتصادی و اداری دانشگاه مازندران

زهرا محمدپور میر - دانشجوی کارشناسی ارشد اقتصاد دانشگاه مازندران

خلاصه مقاله:

بررسی بازده نوسانات سهام یکی از موضوعات مهم در اقتصاد مالی است، زیرا که افزایش نوسانات در بازار سهام بر بخش حقیقی اقتصاد اثر منفی می گذارد. مطالعه حاضر به برآورد الگوی نوسانات بازده سهام در بازار بورس اوراق بهادار تهران با به کارگیری روش های مختلف واریانس ناهمسانی شرطی خودتوضیح تعمیم یافته متقارن و نامتقارن و داده های فصلی سه ماهه اول 1380 تا سه ماهه اول 1395 میپردازد. پس از برآورد الگو، وجود دو فرضیه اثر اهرمی و نامتقارنی اطلاعات در این بازار بررسی می شود. اثر اهرمی به معنی اثر منفی بازده سهام بر نوسانات بازدهی است. و نامتقارنی اطلاعات بیان می کند که اخبار مثبت و منفی به یک اندازه بر نوسانات بازده اثر گذار نیستند. بعد از محاسبه ی الگوهای مختلف خانواده گارچ، مشاهده شد که الگوی گارچ نمایی به معادله ی $AR(1)EGARCH(2,1)$ با لحاظ دو وقفه برای نامتقارنی اطلاعات، نوسانات مربوط به بازده سهام در ایران را به بهترین وجه نشان می دهد. طی دوره ی مورد بررسی نتایج پژوهش شواهدی مبنی بر وجود اثر اهرمی در بازار را نشان نمی دهد. اما فرضیه نامتقارنی اطلاعات در بازار بورس اوراق بهادار تایید شده است.

کلمات کلیدی:

گارچ نمایی، بازار سهام، نوسانات، اثر اهرمی، نامتقارنی اطلاعات

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/597132>

