

عنوان مقاله:

آزمون مدل CAPM توسعه یافته برای بازارهای سرمایه غیررقابتی؛ مطالعه موردی بازار بورس اوراق

محل انتشار:

سیزدهمین کنفرانس بین المللی مهندسی صنایع (سال: 1395)

تعداد صفحات اصل مقاله: 7

نویسندگان:

حسین عبده تبریزی - مشاور مدیریت و تامین مالی وزیر راه و شهرسازی

سیدبابک ابراهیمی - استادیار؛ عضو هیات علمی دانشگاه صنعتی خواجه نصیرالدین طوسی

محمدامین رحیم زاده - دانشجوی کارشناسی ارشد مهندسی مالی، دانشگاه صنعتی خواجه نصیرالدین طوسی

خلاصه مقاله:

تاکنون مدل CAPM را در بازار سهام ایران با فرض رقابتی بودن در نظر می گرفتند که باعث غیرواقعی شدن نتایج می شود، ارایه مدلی که بتواند این مدل مهم و پایه ای را متناسب با بازار سرمایه ایران تعدیل کند از این لحاظ هایز اهمیت است. هدف از این پژوهش، ارایه مدلی است که بر اساس ویژگی های بازار سهام ایران (عدم وجود شرایط رقابت کامل) تعدیل شده و نتایجی صحیح داشته باشد. یکی از مفروضات مدل CAPM وجود بازار رقابتی است، اما بررسی ها نشان می دهد بازار ایران از این ویژگی برخوردار نیست. این پژوهش در بازه زمانی 1389 تا 1393 انجام شده است و به مقایسه مدل سنتی با مدل توسعه یافته CAPM برای بازارهای غیررقابتی پرداخته است. نتایج نشان می دهد مدل توسعه یافته می تواند به طور نسبی خطاهای پیش بینی را کاهش دهد و این موضوع برای پیش بینی بازارهایی که از قابلیت پیش بینی پذیری کمتری برخوردارند، امتیاز شایان توجهی به شمار می رود.

کلمات کلیدی:

CAPM، دارایی، بازارهای غیررقابتی، ریسک سیستماتیک

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/648737>

