

عنوان مقاله:

تحلیل تجربی نوسانات و کارایی اطلاعاتی بازار سهام مطالعه موردی بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

فصلنامه پژوهش های اقتصادی ایران، دوره 13، شماره 40 (سال: 1388)

تعداد صفحات اصل مقاله: 29

نویسندگان:

سعید راسخی - استادیار و عضو هیات علمی دانشگاه مازندران

امیر خانعلی پور - کارشناس ارشد اقتصاد

خلاصه مقاله:

با توجه به اهمیت بازار سهام به عنوان ابزاری قدرتمند در جذب وجوه پس انداز کنندگان و هدایت آن به سمت سرمایه گذاران همچنین ضرورت و اهمیت مدل سازی نوسانات بازده در این پژوهش برخی از ویژگی های بازار بورس اوراق بهادار تهران را مورد بررسی قرار داده ایم بدین منظور با به کارگیری داده های ماهانه شاخص کل سهام در دوره زمانی 1370:01 تا 1386:06 از تکنیک واریانس ناهمسان شرطی استفاده کرده ایم یافته های این پژوهش نشان می دهد که 1: توزیع بازدهی دارای چولگی مثبت بوده و بر این اساس عاملان بازار وقوع بازدهی های منفی را محتمل تر می دانند 2: سری بازدهی فاقد توزیع نرمال و در مقایسه با منحنی نرمال کشیده تر است بر اساس این نتیجه عوامل بازار افزایش ها و کاهش های ناگهانی بازدهی را محتمل می دانند 3: ماه های سال به استثنای ماه های اردیبهشت مرداد و آذر اثر معناداری بر بازدهی ندارند 4: فرضیه وجود کارایی اطلاعاتی رد می شود لذا تمام عاملان بازار به طور حرفه ای معامله نمی کنند و اطلاعات و اخبار نه به صورت آنی بلکه با گذر زمان بر قیمت ها اثر می گذارد در نتیجه احتمال کسب سود و زیان نامتعارف در این بازار وجود دارد 5: تورم توضیح دهنده معناداری برای نوسانات بازدهی نیست هرچند این اثر مثبت برآورده شده است

کلمات کلیدی:

کارایی اطلاعاتی، دنباله های سنگین، نوسانات خوشه ای، اثر اهرمی، اثرات تقویمی، توزیع خطاها، اثر ژانویه، بازار بورس اوراق بهادار تهران

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/682148>

