

## عنوان مقاله:

معمای صرف سهام در بورس اوراق بهادار تهران در چارچوب آزمون های تسلط تصادفی

## محل انتشار:

فصلنامه پژوهش های اقتصادی ایران، دوره 18، شماره 56 (سال: 1392)

تعداد صفحات اصل مقاله: 40

## نویسندگان:

غلامرضا کشاورز حداد - دانشیار اقتصاد دانشگاه صنعتی شریف

محمدرضا اصفهانی - کارشناس ارشد رشته علوم اقتصادی دانشگاه صنعتی شریف

## خلاصه مقاله:

شاخص ماهیانه بازار سهام تهران در بازه ی زمانی ماه اول سال 1380 تا ابتدای ماه دوم سال 1391 دارای رشد میانگین حسابی 155 درصد بوده است این در حالی است که بازدهی سپرده ی سرمایه گذاری 5 اسله 25 درصد در سال بوده است. پیچرا سرمایه گذاران مالی تمایل زیادی به سرمایه گذاری در بازار سهام ندارند موضوع این مقاله بررسی وجود معمای صرف سهام در بورس اوراق بهادار تهران است در این راستا از داده های مربوط به شاخص کل قیمت در بورس اوراق بهادار تهران به عنوان یک دارایی ریسکی و نرخ سود سپرده ی سرمایه گذاری بلند مدت 5 ساله به عنوان یک دارایی غیر ریسکی استفاده شده است یافته های ما نشان می دهد که معمای صرف سهام در بورس اوراق بهادار تهران وجود نداشته و دلیل جریان نیافتن نقدینگی از سپرده های بانکی به سمت بازار سرمایه و ریسک گریزی سرمایه گذاران است علاوه بر این مقایسه ی شاخص های منتخب بورس اوراق بهادار با یکدیگر و با استفاده از آزمون های تسلط تصادفی آشکار می سازد که تصمیم گیرندگان بازار سرمایه بر اساس ترجیحات خود برای انتخاب سهم های بهینه در سبد ابتدا سهم های موجود در شاخص صنعت سپس شاخص 50 شرکت فعال تر و در آخر شاخص شرکت بزرگ را بر می گزینند

## کلمات کلیدی:

معمای صرف سهام، آزمون های ناپارامتریک، آماره آزمون های کولموگروف اسمیرنوف و مک فادن، بورس اوراق بهادار تهران، آزمون های تسلط تصادفی

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/682271>

