

## عنوان مقاله:

کاربرد مدل مدهای گذرا در برآورد ارزش بنیادی و موقتی بازده سهام بورس اوراق بهادار تهران: تلفیق رهیافت فضا - حالت و انتقال رژیم مارکف

## محل انتشار:

فصلنامه پژوهش های اقتصادی ایران، دوره 23، شماره 75 (سال: 1397)

تعداد صفحات اصل مقاله: 20

## نویسندگان:

تیمور محمدی - دانشیار دانشکده اقتصاد دانشگاه علامه طباطبائی

عبدالساده نیسی - دانشیار دانشکده علوم ریاضی و رایانه دانشگاه علامه طباطبائی

مهنوش عبدالله میلانی - دانشیار دانشکده اقتصاد دانشگاه علامه طباطبائی

سحر حواج - دانشجوی دکترای اقتصاد دانشگاه علامه طباطبائی

## خلاصه مقاله:

در این مقاله، رفتار تصادفی بازده های روزانه شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران (TEDPIX) برای دوره 7/ 1/ 1389 تا 5/ 12/ 1394 مورد بررسی قرار گرفته است. با استفاده از مدل مولفه های مشاهده نشده، بازده سهام به دو مولفه دائمی و موقتی تجزیه می شوند. در مولفه موقتی، ناهمسانی واریانس از نوع انتقال مارکفی بوده که دارای سه وضعیت (واریانس پایین، متوسط و بالا) است. نتایج پژوهش، مناسب بودن مدل مدهای گذرا را نشان می دهد و مقدار پایین (کمتر از 50) معیار RCM نشان دهنده طبقه بندی مناسب رژیم ها در مدل است. مجموع ضرایب خودرگرسیون در مولفه موقتی، تقریباً 0/4 است که نشان می دهد، حدود 40 درصد مقادیر جاری مولفه موقتی، توسط مقادیر دو دوره گذشته (دو روز گذشته) توضیح داده می شوند. دیرش مورد انتظار در وضعیت سه (واریانس بالا) دارای کمترین مقدار است، به این معنا که نوسانات بالا در بازده سهام سریعاً به سطح نرمال خود بازمی گردند. بررسی نمودار مقادیر احتمال بودن در وضعیت سه نشان می دهد، تعداد احتمالات با مقادیر یک برای وضعیت سه، در سال مربوط به انتخابات ریاست جمهوری، بسیار زیاد است.

## کلمات کلیدی:

مدل های فضا- حالت، زنجیره مارکف، مدل مدهای گذرا، مدل GARCH

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/885779>

