

بررسی تاثیر قیمت گذاری نادرست و ریسک غیر سیستماتیک بر بی‌نظمی نوسان پذیری پایین در بازار سرمایه ایران

عنوان مقاله:

مشخصات نویسندگان مقاله:

اکرم رحمانی – کارشناس ارشد حسابداری، گروه حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد علوم و تحقیقات، تهران، ایران
اعظم رحمانی – کارشناس ارشد حسابداری، گروه حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد یزد، یزد، ایران
محمد میرمحمدی صدرآبادی – کارشناس ارشد حسابداری، گروه حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد یزد، یزد، ایران (نویسنده مسئول)

چکیده مقاله:

مقاله حاضر مشخصاً بدنبال این می‌باشد که بی‌نظمی نوسان پایین را در بورس اوراق بهادار تهران بررسی کند که در صورت وجود این بی‌نظمی در ایران، آیا این امر ناشی از قیمت‌گذاری نادرست می‌باشد یا ریسک غیرسیستماتیک باعث آن گردیده است. پژوهش حاضر از نظر هدف کاربردی و از نظر شیوه‌ی گردآوری اطلاعات تحقیق توصیفی از نوع همبستگی است. برای طبقه‌بندی و تجزیه و تحلیل داده‌ها از نرم‌افزارهای Excel و SPSS و Eviews استفاده شده است. جامعه آماری این تحقیق کلیه شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران تشکیل می‌دهد و دوره زمانی آن ۵ ساله (از سال ۱۳۸۷ لغایت ۱۳۹۱) بوده و نمونه آماری تحقیق که بر اساس روش حذفی سیستماتیک بدست آمده شامل ۱۰۴ شرکت و تعداد مشاهدات برابر با ۵۲۰ شرکت – سال می‌باشد. شواهد تجربی بدست آمده از آزمون فرضیات حاکی از این است که در بازار سرمایه ایران، بی‌نظمی نوسان پایین وجود داشته و سطح ریسک غیرسیستماتیک شرکت‌ها از عوامل ایجاد کننده این بی‌نظمی می‌باشد.

واژگان کلیدی:

نوسان پذیری بازده، بازده غیر عادی، بی‌نظمی نوسان پایین، ریسک غیر سیستماتیک، قیمت‌گذاری نادرست.