

بررسی ارتباط و نیز بهینه سازی سبد سرمایه گذاری متشکل از بازارهای دو کشور ایران و ترکیه

دکتر حسن حیدری¹ / سولماز صادق پور² / مرتضی دهقاندرست³

چکیده

این مقاله ضمن بررسی ارتباط بازار سهام دو کشور ایران و ترکیه، به بهینه سازی سبد سرمایه گذاری متشکل از سهام دو کشور نیز می پردازد. بدین منظور جهت بررسی ارتباط بازار بورس دو کشور، با استفاده از مدل های چند متغیره ناهمسان واریانس BEKK و DCC ماتریس واریانس- کوواریانس شرطی زمان - متغیر برای داده های هفتگی بازدهی شاخص سهام TIPEX و XU100 در بازه ی زمانی جولای 2006 تا آوریل 2012 تخمین زده شده است. در ادامه، بهینه سازی سبد سرمایه گذاری با رویکرد حداقل سازی ریسک سبد و بر اساس تئوری پورتنفوی مارکوویتز انجام شده و وزن های بهینه ی سهام در طی زمان مشخص شده اند. نتایج تجربی نشان دهنده وجود رابطه معناداری بین دو بازار نمی باشد. در نتایج بهینه سازی نیز، وزن بیشتر سبد سرمایه گذاری در طول زمان، به سهمی اختصاص داده شده که نوسانات بازدهی اش در طی زمان در حال کاهش بوده است.

واژه های کلیدی: تئوری سرمایه گذاری مارکوویتز، ماتریس واریانس- کوواریانس شرطی زمان- متغیر، مدل های چندمتغیره GARCH، ایران، ترکیه

Email: H.heidari@urmia.ac.ir

1. عضو هیات علمی دانشکده اقتصاد و مدیریت دانشگاه ارومیه، ایران

Email: solmazsadegpoor@yahoo.com

2. کارشناسی ارشد اقتصاد دانشکده اقتصاد و مدیریت دانشگاه ارومیه

Email: mdehgandorost@yahoo.com

3. دانشجوی تحصیلات تکمیلی دانشکده اقتصاد و مدیریت دانشگاه ارومیه