



مروری بر اهمیت سقوط قیمت سهم و نقد شوندگی

سید محمد حسینی، احمد زنده دل، مسعود افضلیان مند

۱. گروه مدیریت، واحد نیشاپور، دانشگاه آزاد اسلامی، نیشاپور، ایران
۲. گروه مدیریت، واحد نیشاپور، دانشگاه آزاد اسلامی، نیشاپور، ایران
۳. گروه مدیریت، واحد نیشاپور، دانشگاه آزاد اسلامی، نیشاپور، ایران

چکیده

نقد شوندگی از جنبه های حیاتی معامله اوراق بهادار است و یکی از فاکتورهایی است که تاثیر قوی بر قیمت سهام دارد. در واقع نقدشوندگی یک ورقه سهام به معنای امکان فروش سریع آن است. هرچقدر سهمی را بتوان سریع تر و با هزینه کمتری به فروشنده آن سهام از نقدشوندگی بالاتری برخوردار است. خطر سقوط قیمت سهام نیز یک تغییر با اهمیت و غیرمعمول منفی در قیمت سهام است که در سطح بازار واگیردار بوده و بدون وقوع یک حادثه مهم اقتصادی روی می دهد. پژوهش زیادی درباره ی سقوط قیمت سهام و نقش آن انجام نشده است. هاتن و همکاران (۲۰۰۹)، به موضوع سقوط قیمت سهام پرداخته اند. کیم و ژانگ (۲۰۱۰)، برای محاسبه متغیر وابسته ریسک سقوط قیمت سهام از دو معیار چولگی منفی بازده (Nskew) متغیر موهومی احتمال سقوط قیمت سهام و معیار (Crash) سهام استفاده کرده اند. معیار اول، معیار اصلی پژوهش است که به دلیل ماهیت موهومی آن در آزمون ها از رگرسیون لجستیک استفاده شده است. معیار دوم بنا به ماهیت آن که از نوع کمی پیوسته است، صرفاً برای انجام آزمون اضافی و برای تأیید بیشتر نتیجه حاصل از مدل رگرسیون اول به کار رفته است؛ از این رو، برای بررسی آن از رگرسیون خطی استفاده کرده اند. این پژوهش به روش کتابخانه ای به بررسی مروری بر اهمیت سقوط قیمت سهام و نقد شوندگی پرداخته است.

کلید واژه ها: قیمت سهم، نقد شوندگی، سقوط سهام

مقدمه