

## بررسی وجود حافظه بلندمدت در بورس اوراق بهادار تهران

عذرا بیانی\* (مکاتبه کننده: ozrabayaniob@yahoo.com) سعید صمدی† (samadi\_sa@yahoo.com)

\* کارشناس ارشد اقتصاد و مدرس دانشگاه آزاد اسلامی واحد رامهرمز

† استادیار و عضو هیئت علمی دانشگاه اصفهان

### چکیده

داده‌های با تناوب بالا نوع خاصی از نامانایی را دارند که به آن نامانایی کسری گفته می‌شود. این ویژگی سبب پدید آمدن حافظه‌ی بلندمدت در سری‌های زمانی مالی با تناوب بالا می‌شود. طی دهه‌ی گذشته، فرآیندهای با حافظه‌ی بلندمدت، بخش مهمی از تجزیه و تحلیل سری‌های زمانی را به خود اختصاص داده‌اند. وجود حافظه بلندمدت در دارایی‌ها کاربردهای مهمی در بررسی کارایی بازار، قیمت‌گذاری اوراق مشتقه و انتخاب سبد دارایی دارد. در این پژوهش، با استفاده از داده‌های روزانه‌ی شاخص قیمت سهام طی دوره‌ی زمانی ۱۳۸۷/۹/۲ تا ۱۳۹۰/۱۲/۲۸ وجود حافظه بلندمدت در سری زمانی شاخص‌های مختلف بورس تهران (شاخص قیمت سهام، شاخص قیمت و بازده نقدی، شاخص صنعت و شاخص مالی) بررسی شده است. برای محاسبه‌ی پارامتر حافظه از سه روش تحلیل دامنه‌ی استاندارد شده (R/S)، روش تحلیل دامنه‌ی استاندارد شده‌ی تغییر یافته (MRS) و روش چگالی طیفی (GPH) استفاده شده است. نتایج آزمون‌های آماری، وجود حافظه بلندمدت را در شاخص‌های بورس اوراق بهادار تهران تا سطح اطمینان بالایی تایید می‌کنند.

واژگان کلیدی: حافظه بلندمدت، تحلیل دامنه‌ی استاندارد شده، تحلیل دامنه‌ی استاندارد شده‌ی تغییر یافته،

روش چگالی طیفی