



جمهورية العراق
وزارة التعليم والعالي والبحث العلمي
جامعة القادسية - كلية الادارة والاقتصاد
قسم العلوم المالية والمصرفية

استخدام مؤشر السوق لاختبار

فرضية السلوك العشوائي

(دراسة تطبيقية للشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية)

رسالة مقدمة الى مجلس كلية الادارة والاقتصاد - جامعة القادسية وهي جزء من متطلبات نيل درجة الماجستير في العلوم المالية والمصرفية

قدمها الطالب

هشام عبد الخضر سكر العبادي

بإشراف

أ.م.د. سالم صلال راهي احسناوي

المستخلص :

هدفت الدراسة الى اختبار فرضية السلوك العشوائي من خلال مؤشر السوق ISX60 لإمكانية تصنيف كفاءة سوق العراق للأوراق المالية ضمن المستوى الضعيف، كما تم اختبار عينة من الشركات الموزعة قطاعياً (قطاع المصارف، قطاع الاتصالات، قطاع الفنادق) لمعرفة اتباعها للسلوك العشوائي، تمثل مجتمع الدراسة بالشركات المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية، شملت عينة الدراسة عَشْرَ شركات مدرجة في السوق المالي العراقي توزعت قطاعياً لتشمل (6) شركات مصرفية، شركة اتصالات واحدة، فضلاً عن (3) شركات فندقية. لتحليل واختبار فرضيات الدراسة، تم استخدام اختبار الارتباط المتسلسل (**Serial Correlation Test**) واختبار التكرارات (**Runs Test**) واختبار نسبة التباين (**Variance ratio Test**) واختبار المدى المتغير (**Rescaled Range Test**)، استنتجت الدراسة قبول فرضيات الدراسة بان عوائد مؤشر السوق ISX60 في سوق العراق للأوراق المالية لا تتبع السلوك العشوائي بشكل عام، ونتيجة لذلك يعد سوق العراق للأوراق المالية غير كفوء ضمن المستوى الضعيف للكفاءة ما عدا اختبار المدى المتغير (**Rescaled Range test**) الخاص بقطاعات السوق، إذ اثبت الاختبار انها تتبع السلوك العشوائي، وبذلك فهي تكون كفوءة ضمن المستوى الضعيف للكفاءة، واوصت الدراسة بضرورة عمل المشرفين في سوق العراق للأوراق المالية على تفعيل كل الطرق التي من شأنها العمل على وصول المعلومات إلى جميع المستثمرين وبالتالي ترفع كفاءة سوق العراق للأوراق المالية وذلك للحيلولة دون إمكانية تحقيق عوائد غير اعتيادية من قبل بعض المستثمرين.