

عنوان مقاله:

مدل سازی رفتار نوسانات بازده شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران با به کارگیری رهیافت تحلیل عامل

محل انتشار:

مجله پیشرفت های حسابداری، دوره 7، شماره 1 (سال: 1394)

تعداد صفحات اصل مقاله: 36

نویسندگان:

غلامرضا منصورفر

پرویز پیری

رضا ضیایی

خلاصه مقاله:

یکی از مهم‌ترین پژوهش‌های بازارهای مالی، تشریح رفتار بازده سهام است. هدف اصلی پژوهش حاضر، بررسی رابطه‌ی متغیرهای مالی و حسابداری با بازده سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران با در نظر گرفتن میزان هم‌پوشانی متغیرهای گروهی و شناسایی عوامل زیربنایی تبیین‌کننده‌ی کوورایانس مشترک متغیرهای موثر بر بازده است. به این منظور، ۳۰ متغیر موثر بر بازده سهام با عنوان «ویژگی‌های خاص شرکت» انتخاب شدند و آزمون فرضیه‌ها با استفاده از داده‌های ترکیبی نامتوازن و با نمونه‌ای مشتمل بر ۱۱۳ شرکت در بازه‌ی زمانی ۱۳۸۸-۱۳۸۰ انجام گردید. براساس یافته‌های تحقیق، در مدل‌سازی چندمتغیره، متغیرهای سود هر سهم، نسبت جاری، نسبت فروش به قیمت و ارزش بازاری معامله شده به کل ارزش بازار، روی‌هم‌رفته قادرند حدود ۶۰ درصد از تغییرات میانگین بازده سهام را تبیین نمایند. در مدل‌سازی مرکب در دو صنعت خودروسازی و کانی غیرفلزی، قدرت تبیین‌کنندگی متغیرها تا حدود ۷۵ درصد افزایش یافت.

کلمات کلیدی:

بازده، ناهنجاری‌های بازار، مدل‌های قیمت‌گذاری دارایی، تحلیل عاملی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1907069>

