

## عنوان مقاله:

واکنش بیش از حد کوتاه مدت در بازار سهام تهران و تاثیر حجم معاملات و اندازه بازار بر این روند

## محل انتشار:

سومین کنفرانس مدیریت اقتصاد و حسابداری (سال: 1399)

تعداد صفحات اصل مقاله: 29

## نویسندگان:

مصطفی خانزادی - کارشناسی ارشد مدیریت کسب و کار دانشگاه صنعتی شریف

محمدامین کریمی - کارشناسی ارشد مدیریت کسب و کار دانشگاه صنعتی شریف

## خلاصه مقاله:

ما با استفاده از داده های هفتگی از فروردین 1387 تا فروردین 1399 واکنش بیش از حد را در بورس تهران بررسی می کنیم. ما می یابیم که برای دوره های مختلف 1 تا 52 هفته ای پورترفوهای بازنده مستعد بازده مثبت قابلتوجهی هستند، در حالی که پورترفوهای برنده روند تغییراتی تجربه نمی کنند. سهام بازنده و ارونگی بازده مداوم تر و قوی تری نسبت به سهام برنده دارند. به طور کلی، پورترفوی برنده-بازنده در افق کوتاه مدت در این بازار بازده قابل ملاحظه و بالایی نخواهند داشت. ما با مقایسه واکنش بیش از حد سهام با حجم و اندازه بازار کوچک، میانه و بزرگ در می یابیم دسته های کوچک و میانه، و ارونگی بازده بزرگتر و مداوم تری دارند. بنابراین، حجم معامله و اندازه بازار به طور معکوس با واکنش بیشتر از حد ارتباط دارد. همچنین برای تمام طبقه بندی های، واکنش بیش از حد مداومتری برای سهام بازنده نسبت به سهام برنده مشاهده می شود. این نتایج نشان می دهند که سرمایهگذار میتواند با پیادهسازی یک استراتژی خلاف جهت کوتاهمدت متمرکز بر سهام با حجم کم سود قابل ملاحظه ای کسب کند.

## کلمات کلیدی:

واکنش بیش از حد، حجم معامله، اندازه بازار، و ارونگی بازده

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1038650>

