

## عنوان مقاله:

تبیین نقش تعدیل کننده افق سرمایه گذاری بر بازده اضافی حاصل از به کارگیری استراتژی های شتاب - معکوس در نوسانات قیمت سهام

## محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره 11، شماره 44 (سال: 1399)

تعداد صفحات اصل مقاله: 19

## نویسندگان:

محمدعلی صادقی لقمجانی - گروه حسابداری، واحد نور، دانشگاه آزاد اسلامی، نور، ایران

جواد رضانی - گروه حسابداری، واحد قایمشهر، دانشگاه آزاد اسلامی، قایمشهر، ایران

مهدی خلیل پور - گروه حسابداری، واحد نور، دانشگاه آزاد اسلامی، نور، ایران

## خلاصه مقاله:

استراتژی های معاملاتی شتاب و معکوس که به منظور بهره گیری از همبستگی سریالی موجود در بازدهی بازار و اوراق بهادار به کار می روند، در زمره استثنائات مالی و بی نظمی های بازار سرمایه قرار می گیرند. در این استراتژی بازدهی اضافی با خرید سهام برنده گذشته و فروش سهام بازنده گذشته قابل دستیابی است. بر همین اساس هدف این پژوهش، تبیین نقش تعدیل کننده افق سرمایه گذاری بر بازده اضافی حاصل از به کارگیری استراتژی های شتاب - معکوس در نوسانات قیمت سهام بورس اوراق بهادار تهران بوده است. آزمون فرضیات در پژوهش حاضر با بهره گیری از مدل رگرسیون خطی چند متغیره و مدل های اقتصاد سنجی اجرا شده است و نتایج حاکی از تاثیر مثبت و معنادار بازده اضافی حاصل از به کارگیری استراتژی های شتاب و معکوس بر نوسانات قیمت سهام می باشد. در بررسی تاثیر تعدیل کننده افق های سرمایه گذاری بر رابطه فوق نیز مشخص گردید که با وجود اثر غیر منتظره ای که مازاد حاصل از تغییر استراتژی بر نوسانات قیمت سهام می گذارد، پارامتر افق های سرمایه گذاری بر رابطه بازده اضافی حاصل از به کارگیری استراتژی های شتاب و معکوس و نوسانات قیمت سهام دارای تاثیر معنادار نمی باشد.

## کلمات کلیدی:

نوسانات (پویایی) قیمت سهام، افق سرمایه گذاری، استراتژی های شتاب و معکوس

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1146649>

