

## عنوان مقاله:

تعیین پرتفوی بهینه با مدل سازی ریسک سیستماتیک: شرکت های صنایع غذایی منتخب بورس اوراق بهادار تهران

## محل انتشار:

فصلنامه اقتصاد و توسعه کشاورزی، دوره 34، شماره 2 (سال: 1399)

تعداد صفحات اصل مقاله: 13

## نویسندگان:

فاطمه مجتهدی - *Sari University of Agricultural Sciences and Natural Resources, Sari*.

سید مجتبی مجاوریان - *Sari University of Agricultural Sciences and Natural Resources, Sari*.

سید علی حسینی یکانی - *دانشگاه علوم کشاورزی و منابع طبیعی ساری*

## خلاصه مقاله:

تعیین پرتفوی بهینه از مهم ترین تصمیمات افراد سرمایه گذار در بورس می باشد. این مطالعه به دنبال تعیین پرتفوی بهینه از سهام شرکت های صنایع غذایی با در نظر گرفتن ریسک سیستماتیک است. در این مطالعه از معیار EDH برای اندازه گیری ریسک سیستماتیک سهام هر یک از شرکت های منتخب صنایع غذایی استفاده شده، سپس با استفاده از مدل فاکتور رابطه ای که ورود ریسک سیستماتیک به مدل را امکان پذیر نماید، تعیین شد. داده های مورد استفاده در این مطالعه شامل قیمت روزانه سهام شرکت های صنایع غذایی و شاخص بازار برای سال های 1394-1398 می باشند. همچنین متغیرهای نرخ ارز، قیمت جهانی طلا و قیمت جهانی نفت به عنوان عوامل موثر بر بازدهی سهام شرکت ها در برآوردها مورد استفاده قرار گرفتند. نتایج پس از برآورد مدل با وجود ریسک سیستماتیک و مدل بدون در نظر گرفتن این ریسک نشان داد که بنابر انتظار در نظر گرفتن ریسک سیستماتیک سبب می شود پرتفوی به سمت انتخاب سهام شرکت های حرکت کند که کمترین تاثیر پذیری از شرایط بازار را دارند. همچنین بر اساس معیار EDH، شرکت های صنعتی به شهر، گلکوزان، کالبر، مارگارین، پارس مینو، پگاه فارس و سالمین، EDH مثبت دارند و شرکت های بیسکویت گرجی، تولیدی مهرام، مینو شرق و پگاه آذربایجان، EDH منفی دارند. بر اساس نتایج پیشنهاد می گردد با توجه به اهمیت در نظر گرفتن ریسک سیستماتیک، سرمایه گذاران از معیار و مدل هایی استفاده نمایند که این بخش از ریسک را در نظر بگیرد.

## کلمات کلیدی:

بورس اوراق بهادار، ریسک سیستماتیک، شرکت های صنایع غذایی، مدل فاکتور، معیار پوشش ریسک نامطلوب حدی

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1166596>

