

عنوان مقاله:

ارزیابی توانمندی مدل‌های تک عاملی و چندعاملی در پیشبینی بازده سهام شرکت‌های بورس اوراق بهادار

محل انتشار:

فصلنامه برنامه ریزی و بودجه، دوره 21، شماره 3 (سال: 1395)

تعداد صفحات اصل مقاله: 18

نویسندگان:

احمدرضا جلالی نائینی - *(Institute for Management and Planning Studies (IMPS)*

امیر افشین فتاحی - *(Institute for Management and Planning Studies (IMPS)*

سعیده پاکدل بناب - *(Institute for Management and Planning Studies (IMPS)*

خلاصه مقاله:

بررسی رابطه میان ریسک و بازده و شناسایی عوامل تاثیرگذار بر بازده، موضوعی است که همواره مورد توجه پژوهشگران حوزه مالی بوده است. شارب (۱۹۶۳م.) و لیتنر (۱۹۶۵م.) از طریق مدل قیمتگذاری داراییهای سرمایه‌های بیان نمودند که بازده کل بازار، تنها عامل موثر بر بازده اوراق بهادار است. چن، رول و راس (۱۹۸۶م.) بیان کردند که عوامل زیادی به غیر از بتا و عوامل شرکتی بر بازده اوراق بهادار موثر هستند. این پژوهش، رابطه توانمندی مدل‌های تکعاملی و چندعاملی را در پیشبینی بازده سهام شرکت‌ها از طریق آزمون CAPM و مدل چندعاملی در قلمرو زمانی ۱۳۸۱ تا ۱۳۹۲ مورد بررسی قرار داده است. نتایج این پژوهش حاکی از آن است که مدل تک عاملی، ۱۷ درصد و مدل چندعاملی، ۶۱ درصد از تغییرات بازده سهام را پیشبینی میکنند و متغیرهای قیمت نفت، نرخ سود بلندمدت بانکی، نرخ تورم و تولید ناخالص داخلی در پیشبینی بازده سهام نقشی ندارند.

کلمات کلیدی:

,Return Stock, Uni-factor Model, Multi-factor Models, Systematic Risk, Unsystematic Risk
بازده سهام، مدل تک عاملی، مدل چندعاملی، ریسک سیستماتیک، ریسک غیرسیستماتیک.

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1201842>

