

عنوان مقاله:

واکنش بازار به اعلامیه های سود فصلی در بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

فصلنامه پژوهش های حسابداری مالی، دوره 5، شماره 4 (سال: 1392)

تعداد صفحات اصل مقاله: 21

نویسندگان:

محمد اسماعیل فدایی نژاد - دانشیار مدیریت مالی دانشگاه شهید بهشتی

مجتبی کامل نیا - دانشجوی دکتری مدیریت مالی دانشگاه شهید بهشتی

خلاصه مقاله:

این مقاله از روش رویداد پژوهی سنتی برای بررسی محتوای اطلاعاتی اعلامیه های سه ماهه سود در بورس اوراق بهادار تهران به عنوان یک بازار سهام کوچک و کم معامله استفاده می کند. در این مقاله، از اعلامیه های سود سه ماهه در بازه زمانی ابتدای سال ۱۳۸۴ تا انتهای سال ۱۳۹۰ به عنوان داده اصلی استفاده می شود. نوآوری این پژوهش استفاده از سه روش یکسان، انباشته و معامله به معامله برای پرکردن بازدهی روزهایی است که سهام در آن روزها معامله نشده است. نتایج حاصله نشان می دهد که اعلامیه های سود حاوی اطلاعات مربوطی برای بازار سهام است. زمانی که سود واقعی سه ماهه بیش از پیش بینی شرکت باشد (اخبار خوب)، در پنج روز بعد از اعلام سود، بازدهی غیرعادی مثبت معنی داری مشاهده می شود. تداوم این بازدهی غیرعادی طی چند روز پس از اعلام سود، نشان دهنده آن است که سرعت تعدیل قیمت ها در این بورس کوچک کم است. در اعلامیه های سودی که سود واقعی کمتر از پیش بینی است (اخبار بد)، بازدهی غیرعادی مشاهده نمی شود. شاید بورس تهران توانایی کشف اخبار بد را بهتر از اخبار خوب دارا باشد. همچنین رابطه منفی بین محتوای اطلاعاتی و شاخص های اطلاعات پیش از افشا به دست آمد که با نتایج بازارهای بزرگ همخوانی دارد.

کلمات کلیدی:

تعدیلات اعلامیه سود، رویداد پژوهی، اطلاعات پیش از افشا، سهام کم معامله

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1211849>

