

عنوان مقاله:

بررسی رابطه بین ریسک و بازده در بورس تهران بر اساس مدل سه عاملی فاما و فرنچ

محل انتشار:

فصلنامه تحقیقات مالی، دوره 9، شماره 23 (سال: 1386)

تعداد صفحات اصل مقاله: 22

نویسندگان:

علی محمد کیمیگری

غلام رضا اسلامی بیدگلی

مهدی اسکندری

خلاصه مقاله:

در این مطالعه به بررسی رابطه ریسک و بازده بر مبنای مدل سه عاملی فاما و فرنچ در بورس تهران پرداخته شده است و توانایی این مدل در تبیین بازدهی سهام با مدل تک عاملی CAPM مقایسه شده است. نتایج این مطالعه نشان می دهد که تغییرات بازده سهام در بورس تهران بوسیله سه متغیر بازده اضافی بازار نسبت به نرخ بازده بدون ریسک، اندازه و نسبت ارزش دفتری به ارزش بازار در حد قابل قبولی (بطور متوسط ۶۰٪) تبیین می شود. با توجه به نتایج بدست آمده، از دید کلی مدل سه عاملی فاما و فرنچ در بازار ایران تایید می شود ولی در بررسی جزئیات مواردی برخلاف یافته های فاما و فرنچ در بازار کشورهای توسعه یافته بخصوص بازار امریکا مشاهده شدند که عبارتند از: ۱) اندازه و بازده در بازار سرمایه ایران رابطه مستقیم با هم دارند و این برخلاف یافته های فاما و فرنچ است. ۲) نسبت ارزش دفتری به ارزش بازار در بازارهای توسعه یافته قدرت بالایی در تبیین بازدهی دارد، ولی یافته های این مطالعه نشان می دهد که این متغیر در بازار سرمایه ایران نقش ضعیف تری در تبیین بازدهی ایفاء می کند.

کلمات کلیدی:

اندازه، قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای، مدل سه عاملی، نسبت ارزش دفتری به ارزش بازار

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1395580>

