

عنوان مقاله:

واکنش بازار نسبت به اطلاعات نامشهود: نقش تعدیل کننده سرمایه گذاران نهادی

محل انتشار:

فصلنامه حسابداری مالی، دوره 8، شماره 31 (سال: 1395)

تعداد صفحات اصل مقاله: 29

نویسندگان:

حمیدرضا بزاززاده تربتی - Mazandaran university

اسفندیار ملکیان کله بست - Mazandaran university

یحیی کامیابی - Mazandaran university

خلاصه مقاله:

این پژوهش با هدف بررسی واکنش سرمایه گذاران بازار بورس اوراق بهادار تهران نسبت به اطلاعات نامشهود و نقش سرمایه گذاران نهادی در تعدیل این واکنش، انجام گرفته است. اطلاعاتی نظیر فرصتهای سرمایه گذاری سودآور آینده که خبرهایی درباره عملکرد آینده شرکت ارائه می کند، ولی از طریق ارقام حسابداری نظیر نسبت ارزش دفتری به بازار حقوق صاحبان سهام (B/M) قابل اندازه گیری نیستند، اطلاعات نامشهود تلقی می شوند. بدین منظور با استفاده از داده های ۱۹۷ شرکت در بازه زمانی ۱۳۸۹ تا ۱۳۹۲ و با استفاده از اطلاعات بازده سالانه برای هر دوره منتهی به ۳/۳، ۳۱/۶، ۳۰/۹ و ۲۹/۱۲ در دوره پژوهش، به ازمون فرضیه های پژوهش پرداخته شد. نتایج آزمونها نشان می دهد، در بازه زمانی یک ساله، با دوره های تاخیر متفاوت، رابطه منفی معناداری بین بازده نامشهود سالانه و بازده های ماهانه آتی وجود دارد. در واقع، بازار در اکثر موارد نسبت به اطلاعات نامشهود واکنش بیش از واقع نشان داده است، که ناشی از انحراف فرااطمینان می باشد که با انتشار اخبار جدید، انتظارات تعدیل گردیده است. همچنین شواهد حاکی از این واقعیت هستند که شرکت های دارای سرمایه گذاران نهادی بیشتر، واژگونی بازده بیشتری را تجربه می کنند.

کلمات کلیدی:

Intangible return, Market reaction, Intangible information, Institutional investors

بازده نامشهود، واکنش بازار، اطلاعات نامشهود، سرمایه گذاران نهادی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1440158>

