

عنوان مقاله:

کاربرد شبکه های فیلترشده بر مبنای آستانه در انتخاب سید سهام و ارزیابی عملکرد آن

محل انتشار:

فصلنامه اقتصاد مالی، دوره 17، شماره 64 (سال: 1402)

تعداد صفحات اصل مقاله: 26

نویسندگان:

مرضیه نور احمدی - گروه مدیریت مالی، دانشگاه یزد، یزد، ایران

حجت الله صادقی - گروه مدیریت مالی، دانشگاه یزد، ایران

خلاصه مقاله:

چکیده تجزیه و تحلیل شبکه یکی از روش های مورد توجه تحلیل گران برای تجزیه و تحلیل روابط پیچیده در داده ها به روش شهودی است. یکی از کاربردهای تجزیه و تحلیل شبکه، مصورسازی روابط بین طبقات مختلف دارایی هاست. بازار سهام به عنوان یک سیستم پیچیده ای در نظر گرفته می شود که پویایی پیچیده متعلق به خود را نشان می دهد. شناسایی پویایی های بازار سهام برای بازیگران، سرمایه گذاران و سیاست گذاران مالی مهم است. پیچیدگی بازار سهام می تواند دلایل مختلفی داشته باشد که وابستگی متقابل سهام به یکدیگر می تواند یکی از برجسته ترین این عوامل باشد. یکی از مهم ترین دغدغه های افراد در بازار سرمایه، یافتن روشی جهت ارائه و تحلیل داده های سهام شرکت های مختلف است. شرکت های مختلفی در بورس وجود دارد و همواره مدیران سید سرمایه گذاری و سرمایه گذاران در انتخاب سید سهام مناسب، نیاز به بررسی بهترین روش برای تشکیل سید سهام هستند. در این مقاله در خصوص تشکیل پرتفوی متنوع و غیرمتنوع از طریق تئوری شبکه بحث می شود. برای اجرای این پژوهش، از قیمت پایانی تعدیل شده ۱۳۸ شرکت شاخص بورسی برای دوره ۱۱-۱۰-۱۳۹۵ الی ۱۵-۰۴-۱۴۰۰ معادل ۱۶۴۸ روز معاملاتی استفاده شده است. برای توصیف تاثیر بین سهام از ماتریس مجاورت استفاده شده و با استفاده از آستانه بهینه، پرتفوی متنوع و غیرمتنوع بدست می آید. نتایج سهام منتخب برای پرتفوی را با استفاده از رویکرد برابری ریسک سلسله مراتبی (HRP) پیاده سازی نموده و نتایج آن را سه روش مینیم واریانس (MVP)، توزیع یکنواخت (UNIF) و برابری ریسک (RP) برای دو دوره زمانی درون نمونه و برون نمونه، برای هر دو پرتفوی متنوع و غیر متنوع مقایسه می شود. در نهایت نتایج با استفاده از چهار معیار سورتینو، شارپ، ماکسیمم DD و کالمر مقایسه شده است. نتایج نشان دهنده برتری رویکرد سید غیرمتنوع در دوران های نزولی بازار و برتری رویکرد سید متنوع سازی شده در سایر زمان هاست. [۱] Minimum Variance

کلمات کلیدی:

واژه های کلیدی: انتخاب سید سهام، رویکرد برابری سلسله مراتبی ریسک، شبکه سهام، ماتریس مجاورت

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1756600>

