

## عنوان مقاله:

مطالعه مقایسه ای دو استراتژی مومنتوم و معکوس در بازار سرمایه ایران

## محل انتشار:

دومین همایش ملی بررسی راهکارهای ارتقاء مباحث مدیریت، حسابداری و مهندسی صنایع در سازمانها (سال: 1392)

تعداد صفحات اصل مقاله: 13

## نویسندگان:

مجید زنجیردار - عضو هیات علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد اراک

فرزانه میری - (عضو هیات علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد اراک)

## خلاصه مقاله:

همه رویکردهای مالی برای به حداکثر ساختن سود تلاش می کنند در ادبیات و پیشینه تحقیق در مورد قابلیت پیش بینی سهام در بازده مقطعی سهام اسنادی وجود دارد. که مهمترین و غالب ترین آنها در سرمایه گذاری بورس هادنیاستراتژی های مومنتوم و معکوس است و به صورت گسترده توسط سرمایه گذاران فردی و نهادی استفاده می شوند. هر دو استراتژی با استفاده از عملکرد گذشته و شبیه سازی پرتفوی هادریک دوره زمانی عملکرد آتی بازده را مقایسه و در نتیجه پیش بینی میکند. راهبرد سرمایه گذاری معکوس توصیه می کند سهامی که در گذشته عملکرد خوبی داشته را (سهام برنده) به فروش رسانده و سهامی که عملکرد ضعیفی داشته را (سهام بازنده) خریداری شود، راهبرد سرمایه گذاری مومنتوم توصیه می کند سهامی که در گذشته عملکرد خوبی داشته (سهام برنده) خریداری شود و سهامی که عملکرد ضعیفی داشته را (سهام بازنده) به فروش رسانده. در پژوهش حاضر داده های آماری مربوط به بازده تعداد 60 شرکت بورس اوراق بهادار تهران انتخاب شده است که به صورت ماهانه، دامنه بین سالهای 1385 تا 1390 گردآوری شده و پرتفوی های بازده های سهامها، دوازده ماهه و بیست و چهارماهه تشکیل شده است و بازده مختلف میانگین پرتفوی های گروه بازندگان و برندگان گذشته با یکدیگر مقایسه شده است که تجزیه و تحلیل داده ها با استفاده از روش آمار توصیفی و استنباطی صورت گرفته است. نتایج حاصل از این تحقیق بیانگر آن است که میانگین بازدهی سبد سهام بازنده و برنده در دوره تشکیل و نگهداری سه ماهه تفاوت معنی داری در دوره تشکیل و نگهداری دوازده و بیست و چهار ماهه تفاوت معنی داری دارد. به عبارتی نشان می دهد که استراتژی مومنتوم و معکوس هر کدام در افق زمانی مشخصی برای پیش بینی بازدهی سودمند است.

## کلمات کلیدی:

استراتژی مومنتوم، استراتژی معکوس، سهام برنده و بازنده، بازده دوره نگهداری، بازار کارا

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/242545>

