

عنوان مقاله:

تاثیر اهرم مالی و فرصتهای سرمایه گذاری بر بازده آتی پرتفوی سهام

محل انتشار:

نهمین کنفرانس بین المللی اقتصاد و مدیریت (سال: 1395)

تعداد صفحات اصل مقاله: 13

نویسندگان:

آزیتا جهانشاد - استادراهنما

سعید پورمحمد کاوسی - نویسنده مسیول

ادریس کریمی قره عمر

خلاصه مقاله:

با توجه به توسعه روزافزون شرکت ها و وارد شدن آنها در عرصه های مختلف فعالیت های اقتصادی، دیگر افراد و گروههای خاص و محدود قادر به تامین سرمایه مربوط به این شرکت ها نمی باشند. این امر باعث ایجاد شرکت های سهامی عام با انبوهی از مالکان نهادی و انفرادی گردیده است. هر کدام از این مالکان براساس انتظاراتی که از بازده و ریسک دارایی های مختلف موجود در شرکت دارند، سرمایه گذاری خود در این شرکت ها را تعدیل می کنند. لذا هدف این پژوهش تعیین تاثیر اهرم مالی و فرصتهای سرمایه گذاری بر بازده آتی پرتفوی سهام می باشد، که با استفاده از - رگرسیون چند متغیره داده های سری زمانی و با استفاده از مدل سه عاملی فاما و فرنچ برای دوره زمانی 1387-1394 صورت گرفته است نتایج این پژوهش حاکی از تاثیرتغییرات اهرم بر بازده آتی سهام می باشد و همچنین بازده مورد انتظار پرتفوهای مرتب شده بر اساس اهرم مالی تفاوت معناداری با بازده واقعی این پرتفوها دارد. و نهایتا نتایج این پژوهش نشان می دهد بازدهمورد انتظار پرتفوهای دارای کمترین تغییرات اهرم مالی به طور معناداری بیشتر از بازده مورد انتظار پرتفوهای دارای بیشترین تغییرات اهرم مالی می باشد.

کلمات کلیدی:

اهرم مالی، فرصت های سرمایه گذاری، بازده آتی پرتفوی سهام

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/599710>

