

عنوان مقاله:

آزمون اثر احساسات و الگوی رفتار معاملات سرمایه گذاران بر بازده مازاد سهام در بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

راهبرد مدیریت مالی، دوره 6، شماره 2 (سال: 1397)

تعداد صفحات اصل مقاله: 28

نویسندگان:

کیارش مهرانی - عضو هیات علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد پردیس

مهدی معدنچی زاج - هیات علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد الکترونیکی

خلاصه مقاله:

چگونگی تاثیرگذاری الگوی رفتار معاملات و احساسات سرمایه گذاران بر بازده مازاد سهام در بازارهای مالی، یکی از چالش های روز در مالی رفتاری است. هدف از این پژوهش بررسی اثر احساسات سرمایه گذاران و الگوی رفتار معاملاتی آن ها بر بازدهی مازاد سهام در مدل سه عاملی فاما و فرنچ است. در این پژوهش با استفاده از داده های 155 سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، طی دوره زمانی 1390 تا 1394 و تحلیل رگرسیون به بررسی رابطه رفتار معاملاتی سرمایه گذاران، احساسات سرمایه گذاران و بازده مازاد سهام پرداخته شد. نتایج بررسی ها نشان داد که اضافه کردن شاخص احساسات سرمایه گذاران در مدل سه عاملی فاما و فرنچ باعث بهبود مدل و افزایش بازده مازاد سهام گردید، اما شاخص رفتار معاملاتی نه تنها نتایج را بهبود نداده است؛ بلکه اثر آن بر بازدهی مازاد معنادار نبوده است. این نتیجه، یک پیام مهم دارد. سرمایه گذاران آن طوری که احساس می کنند رفتار نمی کنند، بنابراین باید برای تدوین استراتژی معاملاتی سالانه به جنبه های احساسی بیشتر از موازنه خرید و فروش سهام توجه نمود. نهایتاً نتایج پژوهش نشان داد که شاخص های احساسات بیشتر از شاخص های معاملات در توسعه مدل های سرمایه گذاری کاربرد دارد

کلمات کلیدی:

احساسات سرمایه گذاران، رفتار معاملاتی سرمایه گذاران، مدل سه عاملی، بازده مازاد سهام

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/872498>

