

عنوان مقاله:

تعامل اثرات مومنتوم و اثر اندازه و ارزش شرکت

محل انتشار:

کنفرانس بین المللی مدیریت، حسابداری، اقتصاد و بانکداری در هزاره سوم (سال: 1398)

تعداد صفحات اصل مقاله: 19

نویسنده:

شبیم دریائی - کارشناس ارشد حسابداری دانشگاه آزاد اسلامی نور

خلاصه مقاله:

دو استراتژی مهم و پر کاربرد در بین تحلیلگران، مدیران پرتفوی و سایر سرمایه گذاران در بازارهای سرمایه حال حاضر دنیا استراتژی معکوس و استراتژی مومنتوم می باشند. در هر دوی این استراتژی ها که دقیقا در مقابل یکدیگر قرار دارند سعی بر این است که با استفاد از عملکرد گذشته، عملکرد آتی پیش بینی و کارایی اضافی ایجاد شود. در این تحقیق با استفاده از اطلاعات مالی 92 شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در طی سالهای 1393 - 1389 رابطه بین سودهای مومنتوم و معکوس با اندازه و نسبت ارزش دفتری به ارزش بازار شرکت با استفاده از مدل رگرسیون چند متغیره بر مبنای داده های ترکیبی مورد بررسی قرار گرفته است. یافته های پژوهش حاکی از این است که بین اندازه شرکت و سودهای مومنتوم و معکوس ارتباط معنی داری وجود ندارد بنابراین تفاوت در اندازه پرتفوی های برنده و بازنده قادر به توضیح سودهای مومنتوم نمی باشد. همچنین بین نسبت ارزش دفتری به ارزش بازار و سودهای مومنتوم در کلیه دوره های نگهداری و تشکیل ارتباط معناداری وجود ندارد ولی بین نسبت ارزش دفتری به ارزش بازار و سودهای معکوس در دوره نگهداری و تشکیل 12 ماهه ارتباط معناداری وجود دارد. که بر مبنای این نتایج احتمال سود مومنتوم معکوس برای سهام ارزشی محتمل تر می باشد.

کلمات کلیدی:

مومنتوم، سهام برنده، سهام بازنده، اندازه، نسبت ارزش دفتری به ارزش بازار

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/913831>

