

عنوان مقاله:

ارزیابی مدل های کانسلیم و پنج عاملی فاماو فرنج در انتخاب سهام در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره 9، شماره 37 (سال: 1397)

تعداد صفحات اصل مقاله: 21

نویسندگان:

رامین بشیر خداپرستی - استادیار گروه مدیریت، عضو هیئت علمی گروه مدیریت بازرگانی، دانشگاه ارومیه، ایران

مینا صبا - دانش آموزخته مدیریت بازرگانی گرایش مالی، دانشگاه ارومیه، ارومیه، ایران

خلاصه مقاله:

پیش بینی نرخ بازدهی سهام همواره به عنوان یکی از مهم ترین مباحث بازارهای مالی مطرح بوده است. در این پژوهش عملکرد مدل های پنج عاملی فاماو فرنج و مدل کانسلیم در انتخاب سهام برتر در بورس اوراق بهادار تهران مورد ارزیابی قرار گرفته شده است. در این پژوهش داده های مربوطه از 105 شرکت فعال در بورس اوراق بهادار تهران در بازه زمانی 1388 تا 1394 گردآوری شده است. در این راستا ابتدا هریک از متغیرهای صرف ریسک بازار، صرف ریسک بازده سهام، اندازه، ارزش، سودآوری و سرمایه گذاری محاسبه شده و در مرحله دوم شرکت ها را بر اساس متغیرهای بالا به دو دسته تقسیم کرده و در مرحله سوم با تشکیل پرتفوی $2 \times 2 \times 2 \times 2$ بر اساس بازدهی ماهیانه سهام، هریک از عامل های اندازه، بازار، ارزش، سودآوری و سرمایه گذاری محاسبه شده است. همچنین در مدل CANSLIM پس از محاسبه هفت عامل کل داده ها به صورت صفر و یک در محیط نرم افزاری EXCEL طبقه بندی شده و در نهایت برای تجزیه و تحلیل داده ها از نرم افزار EVIEWS و STATA استفاده شده است. نتایج حاصل از پژوهش نشان می دهد بین دو مدل در انتخاب سهام با بازدهی بالا تفاوت معنادار وجود دارد و مدل پنج عاملی فاماو فرنج در انتخاب سهام برتر توان توضیح دهنده گی بالاتری نسبت به مدل کانسلیم دارد.

کلمات کلیدی:

بازده سهام، مدل پنج عاملی فاماو فرنج، مدل کانسلیم

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/958531>

