

عنوان مقاله:

بررسی بازده مازاد بر ریسک مومنتوم در بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

فصلنامه حسابداری و منافع اجتماعی، دوره 3، شماره 1 (سال: 1392)

تعداد صفحات اصل مقاله: 18

نویسندگان:

سید عباس هاشمی - استادیار حسابداری دانشگاه اصفهان

فواد میرکی - کارشناس ارشد مدیریت مالی دانشگاه اصفهان

خلاصه مقاله:

در دو دهه اخیر ناهنجاری های بازار سرمایه، از جمله روند حرکت قیمت سهام و به کارگیری استراتژی مومنتوم که برای کسب بازدهی مازاد بر بازده بازار به کار می رود؛ توجه زیادی را به خود جلب کرده است. در این استراتژی بازدهی اضافی از خرید سهام برنده گذشت و فروش سهام بازنده گذشت به دست می آید. این پژوهش به بررسی سودآور استراتژی مومنتوم در بورس اوراق بهادار تهران پرداخته است. در این پژوهش بازدهی مازاد بر ریسک استراتژی مومنتوم یک ماهه تا 12 ماهه با استفاده از مدل سه عاملی فاما و فرنچ (1993) آزمون شده است. نمونه مورد بررسی شامل 128 شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی دوره زمانی سال های 1383 تا 1389 است. نتایج این پژوهش نشان می دهد با وجود اینکه پرتفوبندی بر اساس مومنتوم 9 و 10 ماهه بازدهی مثبت و معنی داری ایجاد می کند اما به کارگیری استراتژی مومنتوم در دوره زمانی مورد بررسی بازده مازاد بر ریسک (بازده غیرعادی) ایجاد نکرده است. به عبارت دیگر سودهای ناشی از به کارگیری استراتژی مومنتوم به علت پذیرش ریسک بیشتر است

کلمات کلیدی:

مومنتوم، بازده مازاد بر ریسک، مدل سه عاملی فاما و فرنچ

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/970053>

