

چکیده

ادبیات مالی رفتاری اظهار می دارد که سرمایه گذاران تحت تاثیر سو گیری های رفتاری بوده که در تصمیمات مالی آنها در زمان خرید و فروش سهام و بر نحوه تصمیم گیری آنها تاثیر می گذارد. رفتار جمعی سرمایه گذاران در بازار سرمایه نوعی تورش رفتاری است که می تواند تاثیرات مخربی بر عملکرد بازار سرمایه داشته باشد روش ها و مدل های مختلفی در بورس های مختلف جهان ارائه گردیده است که هر یک از این روش ها برای شرایط خاصی مناسب هستند. این پژوهش با استفاده از مدل خود رگرسیون برداری و مقیاس عملکرد هفتگی و الگوهای معاملاتی و اجزای تشکیل دهنده عملکرد سرمایه گذاران حقیقی و حقوقی در بورس اوراق بهادار تهران در سال های ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۴ بررسی شده است نتایج نشان داد که سرمایه گذاران حقیقی رفتار جمعی دارند و سرمایه گذاران حقوقی رفتار معاملاتی معکوس دارند و سرمایه گذاران حقوقی از نظر زمانی عملکرد مناسب و در انتخاب سهام عملکرد نامناسبی داشته اند و در مقابل سرمایه گذاران حقیقی از نظر انتخاب سهام عملکرد مناسب تری داشته اند. بنابراین با توجه به نتایج تحقیق تایید پژوهش حاضر نشان می دهد. سرمایه گذاران در بورس اوراق بهادار تهران به صورت جمعی و مستمر از عامل بازار تبعیت می کنند.

کلید واژه ها: خود رگرسیون برداری, رفتار جمعی, استراتژی مومنتوم, استراتژی معکوس