

چکیده

رابطه نوسانات اضافی قیمت سهام با بازده مورد انتظار سهام در بورس اوراق بهادار تهران

گذر از اقتصاد توسعه نیافته به اقتصاد توسعه یافته، نیازمند سرمایه گذاری است. بنابراین سرمایه گذاران در پی فرصت هایی برای سرمایه گذاری هستند که بیشترین بازده را از آن ها کسب نمایند. پژوهش حاضر به ارزیابی رابطه نوسانات اضافی قیمت سهام با بازده مورد انتظار سهام در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می پردازد. برای دستیابی به هدف مذکور دو فرضیه اصلی و پنج فرضیه فرعی تدوین گردیده است. نمونه مورد بررسی شامل ۱۴۸ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی دوره زمانی سال های ۱۳۸۸ تا ۱۳۹۴ است. برای اندازه گیری متغیرهای پژوهش از رگرسیون ماه به ماه فاما-مکیت استفاده شده است. یافته ها نشان می دهد که نسبت واریانس و تفاوت واریانس و اندازه شرکت و بازده تجمعی سهام با بازده مورد انتظار سهام رابطه معناداری دارد. همچنین نسبت ارزش بازار حقوق صاحبان سهام به ارزش دفتری و حجم معاملات و نوسانات غیرمتعارف سهام با بازده مورد انتظار سهام رابطه معناداری ندارد.

واژه های کلیدی: نوسانات قیمت سهام ، نوسانات اضافی قیمت سهام ، بازده مورد انتظار سهام