

چکیده:

سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار تبدیل به یکی از راههای مهم و پرکاربرد امروزی برای سرمایه گذاران جهت درآمدزایی و افزایش سود می باشد. بدین منظور بازار توسط تحلیل گران مورد تحلیل قرار می گیرد تا پیش‌بینی‌های درستی از قیمت‌های آینده و انجام صحیح خرید و فروش صورت گیرد. در تحلیل تکنیکال که در این تحقیق به آن پرداخته شده است، تنها قیمت‌های گذشته یک سهام به طرق مختلف مورد بررسی قرار می گیرد و پیش‌بینی و هشدار برای خرید و فروش سهام صادر می گردد. برای این منظور ۱۰ شرکت انتخاب شده اند که وضعیت بالاتری را در بورس اوراق بهادار تهران طی چند سال اخیر داشته اند. پarameter در نظر گرفته شده برای این شرکت‌ها قیمت پایانی آنها در هر روز می باشد. قیمت‌های پایانی این ۱۰ شرکت از ابتدای سال ۱۳۹۰ تا پایان ۱۳۹۴ و اوایل ۱۳۹۵ جمع آوری و با ۴ شاخص پرکاربرد در تحلیل تکنیکال یعنی: MACD, RSI, MA و K%D مورد بررسی قرار گرفته اند. این پژوهش از نظر هدف تحقیق، از نوع کاربردی می باشد و برای تجزیه و تحلیل داده‌ها از نرم افزارهای EXCEL ، AMI BROKER,TSE CLIENT و SPSS استفاده شده است. آزمون t-student جهت آزمون میانگین‌های بازدهی‌ها مورد استفاده قرار گرفته است.

نتایج پژوهش نشان می دهد که برای شرکت‌های بررسی شده با بازه‌های زمانی مشخص، همه شاخص‌ها بازدهی بالاتری را نسبت به روش خرید و نگهداری نشان می دهند ولی شاخص‌های MACD و RSI بازدهی بالاتری حتی نسبت به دو شاخص دیگر دارند. ضمن آنکه با استفاده هم زمان از ۲ شاخص RSI و MACD بازدهی بسیار افزایش یافته و در مورد تمامی ۱۰ شرکت بازدهی بالاتری را نشان می دهد و رابطه معناداری بین استفاده هم زمان از این شاخص‌ها و افزایش بازدهی مشاهده می گردد. در نهایت نیز پیشنهادهایی برای تحقیقات بیشتر و روش‌های دیگر جهت افزایش بازدهی ارائه شده است.

کلمات کلیدی: تحلیل تکنیکال، تحلیل بنیادی، بورس اوراق بهادار، شاخص‌های تحلیل، بازدهی