

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

اسماعیل فتحی*، آقای دکتر حمید فتوحی،

1396-6-1

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 148 شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی دوره زمانی سال های 1388 تا 1394 است. برای اندازه گیری متغیرهای پژوهش از رگرسیون ماه به ماه فاما-مکبث 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 غیرمعارف سهام با بازده مورد انتظار سهام رابطه معناداری ندارد.

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

[Islamic Azad University, Rasht Branch - Thesis Database](#)

[دانشگاه آزاد اسلامی، واحد رشت - سامانه بانک اطلاعات پایان نامه ها](#)