

سنجش رابطه‌ی بین پرتفوی‌های با بتای مطلوب و نامطلوب و بازدهی اوراق بهادار (مورد مطالعه: صنعت شیمیایی بورس اوراق بهادار تهران)

محمدرضا عسگری^۱، فرشته خورویین^۲

^۱ دانشیار و عضو هیات علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد یادگار امام شهرری

^۲ دانشجوی کارشناس ارشد حسابداری

چکیده

پژوهش حاضر به سنجش رابطه‌ی بین پرتفوی‌های با بتای مطلوب و نامطلوب و بازدهی اوراق بهادار می‌پردازد. جامعه‌ی آماری این پژوهش صنعت شیمیایی بورس اوراق بهادار تهران است. نمونه پژوهش، شرکت‌های پذیرفته در بورس تهران را که در دوره ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۴ داده‌های لازم جهت محاسبه بازدهی آنها در دسترس و قابل محاسبه باشد، در این تحقیق برای بررسی سوالات تحقیق در جامعه از آمار توصیفی و استنباطی استفاده شد. ابتدا آماره‌های توصیفی متغیرهای پژوهش که شامل پارامترهای مرکزی و پراکندگی می‌شود بیان شدند. آزمون‌های مانایی و ایستایی برای بررسی منطقی بودن رفتار متغیرها بیان شدند و پس از اطمینان از رفتار منطقی متغیرها در طول زمان و انجام آزمون همبستگی برای بررسی احتمال وجود همخطی در مدل رگرسیونی، برای تعیین نوع تخمین آزمون‌های چاو (اف لیمر) و هاسمن انجام شدند که در نهایت این آزمون‌ها در مدل رگرسیونی مورد بررسی رأی به استفاده از روش پانل دیتا با استفاده از اثرات تصادفی داد. در نهایت به عنوان نتیجه گیری از تجزیه و تحلیل اقتصادسنجی روابط مهم مورد بررسی در این پژوهش تعیین گردید. نتایج تحقیق نشان داد: (۱) پرتفوی‌های با بتای مطلوب بالاتر، بازدهی بیشتری را ایجاد می‌کند. (۲) پرتفوی‌های با بتای نامطلوب بالاتر، بازدهی بیشتری را ایجاد می‌کند.

واژه‌های کلیدی: بتای مطلوب، بتای نامطلوب، بازدهی، پرتفو، صنعت شیمیایی، بورس اوراق بهادار تهران.

مطالعات اقتصاد، مدیریت مالی و حسابداری

دوره ۴، شماره ۱/۱، بهار ۱۳۹۷، صفحات ۲۲۸-۲۴۵