

## تأثیر گرایش‌های احساسی سرمایه‌گذاران بر رابطه ارزش در معرض ریسک و بازده مقطعی سهام

ناهید رحمتی<sup>۱\*</sup>، سهیلا قناعت گر نالکیشری<sup>۲</sup>

<sup>۱</sup> دانشجوی کارشناسی ارشد مدیریت گروه مدیریت، دانشکده علوم انسانی، واحد فیروزکوه، دانشگاه آزاد اسلامی، فیروزکوه، ایران (نویسنده مسئول).

<sup>۲</sup> دانشجوی کارشناسی ارشد حسابداری مدیریت گروه حسابداری، دانشکده علوم انسانی، موسسه آموزش عالی غزالی، قزوین، ایران.

### چکیده

هدف کلی از انجام این پژوهش بررسی تأثیر گرایش‌های احساسی سرمایه‌گذاران بر رابطه ارزش در معرض ریسک و بازده مقطعی سهام می‌باشد. پس از بیان ادبیات و پیشینه تحقیق، به روش تحقیق پرداخته‌ایم. برای جمع‌آوری داده‌ها در این پژوهش از نرم‌افزار ره‌آورد نوین ۳ استفاده شده است. داده‌های پژوهش از سال ۱۳۹۴ تا ۱۳۹۸ در شرکت‌های مورد بررسی جمع‌آوری شده است. برای تجزیه و تحلیل داده‌ها از نرم‌افزار Eviews جهت آزمون‌های مربوطه و آمار توصیفی استفاده شده است. در نهایت از روش رگرسیون چندگانه داده‌های مقطعی و سری زمانی برای تعیین رابطه بین متغیرهای مستقل و وابسته استفاده می‌کنیم. همچنین در این تحقیق ۳ فرضیه مطرح شده است. پس از مطرح نمودن این ۳ فرضیه، نمونه آماری که شامل ۱۲۰ شرکت می‌باشد جمع‌آوری شده است. سپس داده‌ها را وارد نرم‌افزار اکسل کرده و بعد از بازخوانی نرم‌افزار اکسل توسط نرم‌افزار Eviews، به تخمین مدل رگرسیون می‌پردازیم. نرم‌افزار بعد از این روش، به صورت خودکار خروجی‌های تحقیق را تحویل می‌دهد. نتایج تحقیق نشان داد، ارزش در ریسک بر بازده مقطعی سهام تأثیر دارد. گرایش‌های احساسی سرمایه‌گذاران بر بازده مقطعی سهام تأثیر دارد. گرایش‌های احساسی سرمایه‌گذاران بر رابطه بین ارزش در ریسک و بازده مقطعی سهام تأثیر گذار است.

**واژه‌های کلیدی:** ارزش در ریسک، بازده مقطعی سهام، گرایش‌های احساسی سرمایه‌گذاران

مطالعات اقتصاد، مدیریت مالی و حسابداری

دوره ۷، شماره ۱، بهار ۱۴۰۰، صفحات ۳۷۴-۳۹۰