

واکنش بازار سهام، احساسات سرمایه‌گذار و بازده سهام در دوران کرونا

مهدیه کرکه آبادی^۱، آیت اله حیدری نظر^۲

^۱دکتری ریاضی کاربردی - تحقیق در عملیات، استادیار دانشگاه ادیبان m.karkeabadi@hotmail.com

^۲کارشناسی ارشد مهندسی مالی و ریسک سرمایه‌گذاری

چکیده

همانند بازارهای جهانی، بازار سهام ایران نیز در واکنش به همه‌گیری کووید-۱۹ دچار رکود شد. با این حال، این سقوط شدید پایدار نبود. بلکه در نتیجه اشتیاق گسترده سرمایه‌گذاران و گمانه‌زنی‌های گسترده شاهد بهبود شدیدی بودیم. در این مقاله، ما رابطه بین احساسات سرمایه‌گذار، بازده سهام و متغیرهای کلان مهم را در طول دوره کووید-۱۹ از ژانویه ۲۰۲۰ تا مه ۲۰۲۱ بررسی می‌کنیم. ما همچنین تجزیه و تحلیل رویداد را برای مشاهده اهمیت رویدادهای مهم در طول دوره انجام داده‌ایم. در حالی که محدودیت بزرگ و بسته مالی اول به طور قابل توجهی بر بازده سهام تأثیر گذاشت، بسته مالی دوم، محرک واکسیناسیون و موج دوم نتوانستند تأثیر قابل ستایشی ایجاد کنند. تحلیل رویدادها همچنین نشان می‌دهند که بازار سهام ایران به افزایش عدم اطمینان نرخ بهره واکنش منفی نشان می‌دهد. تجزیه و تحلیل تجربی ما شواهدی از تأثیر معنادار احساسات سرمایه‌گذار بر بازده سهام در تمام دوره‌ها، به جز دوره نوسان شدید، نشان می‌دهد. همچنین بازده سهام رابطه مثبتی با قیمت نفت و رابطه منفی با نرخ ارز دارد. ما همچنین شواهد متفاوتی از اطلاعات مربوط به کووید-۱۹ در بازار سهام پیدا کردیم.

کلمات کلیدی: همه‌گیری کووید-۱۹، عدم اطمینان، احساسات سرمایه‌گذار، بازده سهام، تجزیه و تحلیل رویداد، ایران.