

تاثیر ارزیابی سه رویکرد تحلیل بنیادی، تکنیکی و ترکیبی (CANSLIM) در تجزیه و تحلیل اوراق بهادار

مسلم احمدی میرقائد

1. دانشجوی کارشناسی ارشد دانشگاه آزاد اهواز، اهواز، ایران mirghaed_m@yahoo.com

چکیده

واژه کانسلیم (CANSLIM) خلاصه شده روش سرمایه گذاری در بازار سهام است. کانسلیم به طور دقیق یک ابزار تحلیل تکنیکی نیست، ولی ترکیب ارزشمندی از مفاهیم بنیادی و تکنیکی را در کنار یکدیگر پدید آورده است. در سال های اخیر در بازار های جهانی به طور اخص روی بازار اوراق بهادار نیویورک و سهام بازار NAZDAQ استفاده شده است. روش CANSLIM بر پایه ۷ شاخص است: Eps فصلی، Eps سالانه، مدیریت جدید و قیمت های بالای جدید، پیشرو بودن سهم، سهام شناور آزاد، حمایت سرمایه گذاران نهادی و جهت بازار پی ریزی شده است.

پژوهش حاضر از نظر هدف کاربردی و از نظر شیوه گردآوری و تحلیل اطلاعات توصیفی و از نوع همبستگی است. جامعه آماری پژوهش، کلیه شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در دوره 1380 تا 1385 بوده اند که تا پایان سال 1380 در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده اند. نمونه گیری و انتخاب این مجموعه از بین شرکت هایی است که در این 5 سال، هر سه ماه یک بار توسط بورس اوراق بهادار تهران به عنوان 50 شرکت فعال در بورس معرفی شده اند. نتایج حاصل از آزمون فرضیات در دوره زمانی 5 سال (1380-1385) نشان میدهد که بین بازده محاسبه شده با استراتژی تکنیکال، بنیادی و CANSLIM رابطه مثبت و معنا دار وجود دارد. نتایج دیگر حاصل از ارائه آزمون نشان میدهد بین بازده مورد انتظار و شاخص های میانگین رابطه مثبت و معنا دار وجود دارد ولی بین بازده شاخص های نوسان نما با بازده رابطه معنی داری وجود ندارد.

واژگان کلیدی: تحلیل بنیادی، تحلیل تکنیکی، CANSLIM، بازده

۱. مقدمه

امروزه یکی از دغدغه های اصلی جوامع در سطح کلان، رشد و توسعه اقتصادی است. این رشد و توسعه، مستلزم تخصیص بهینه منابع است. مطالعات گسترده انجام شده نشان می دهد که تخصیص بهینه منابع و ایجاد امکان رشد و توسعه بدون استفاده از سبک و کار بازارهای مالی امکان پذیر نیست. در این راستا جایگاه بورس اوراق بهادار به عنوان یکی از ارکان بازار سرمایه به شدت تقویت شده و نقش آن به عنوان نیروی محرکه توسعه اقتصادی، پررنگ تر گشته است. کارکرد مطلوب بازار سرمایه زمانی اتفاق می افتد که سرمایه گذاران با اطلاعات جامع و آگاهی کامل در آن فعالیت کنند تا این بازار بتواند نقش خود را در ارزش آفرینی برای افراد و کمک به چرخه تولید در سطح کلان اقتصادی به خوبی ایفا کند. اکثر سرمایه گذاران خرد، اطلاعات اندکی پیرامون انتخاب بهترین سرمایه گذاری دارند و توانایی به کارگیری همه اطلاعات مربوط به شرکت ها را ندارند، انجام تحقیقات کاربردی در این زمینه و معیارهای کسب اطلاعات قابل اعتماد و به موقع امری ضروری است.