

## بررسی تاثیر ایام هفته بر شاخص کلیدی بازار بورس تهران

بهنام شاهمرادی<sup>۱</sup>، اکبر محمدی<sup>۲</sup> حسین رستمخانی<sup>۳</sup>

<sup>۱</sup>دانشگاه آزاد اسلامی واحد زنجان shahmoradi86@gmail.com

<sup>۲</sup>دانشگاه آزاد اسلامی واحد زنجان akbar1356@chmail.ir

<sup>۳</sup>دانشگاه آزاد اسلامی واحد زنجان hosein.rostamkhany@gmail.com

چکیده

بورس اوراق بهادار به عنوان نماد بازار سرمایه ایران، تأثیرپذیری زیادی از تغییر چرخه‌های اقتصادی دارد. مدیران سرمایه‌گذاری و سایر اشخاص حقیقی و حقوقی که در این بازار به معاملات سهام و سایر دارایی‌های مالی می‌پردازند، برای حفظ و افزایش ارزش سبد سرمایه‌گذاری خود نیاز به بررسی عوامل مختلف مؤثر بر بازده سرمایه‌گذاری‌های خود دارند.

پیش‌بینی روندها در سهم و سرمایه‌گذاری‌ها از اهمیت ویژه‌ای برخوردار است، زیرا در شیوه‌های ارزیابی سهام عامل مهمی تلقی می‌شود و در بیشتر موارد، جزء اساسی روش‌های انتخاب سهام می‌باشد. اهمیت این پیش‌بینی به میزان انحرافی بستگی دارد که با واقعیت دارد. هر چه میزان این انحراف کمتر باشد، پیش‌بینی از دقت بیشتری برخوردار است و این مسئله برای استفاده‌کننده و تهیه‌کننده مهم تلقی می‌شود.

تصمیم‌گیرندگان برای اتخاذ تصمیمات صحیح و دقیق، نیازمند اطلاعاتی مفید و سودمند هستند. بالتبع بیشتر اطلاعات باید از طریق گزارش‌های مالی شرکت در اختیار آن‌ها قرار گیرد.

بیان مسئله

سنجش بررسی تاثیر ایام هفته بر بازار سهام از اهمیت فوق العاده‌ای برخوردار است، چون این تحقیق فقط می‌تواند از حیث روانی مورد بحث و بررسی قرار گیرد. اگر چنانچه این تحقیقات مختلفی که در خارج از کشور انجام شده موید این باشد که در ایام مختلف هفته قیمت سهام دارای نوسانات و تغییرات قابل ملاحظه‌ای می‌باشد و این نوسانات صرفاً از روزهای هفته نشأت می‌گیرد. در بازار سهام ایران (بورس اوراق بهادار تهران) نیز می‌توان چنین تحقیقی که بیان‌کننده وضعیت تاثیر روزهای هفته بر شاخص قیمتی سهام موجود در بازار باشد را انجام داد. چه بسا برای بسیاری از محققین واضح است که قیمت یک سهم از صبح تا ظهر تغییرات قابل ملاحظه‌ای دارند به طوری که قیمت یک سهم صبح از قیمت بالائی برخوردار است و ظهر قیمت آن کاهش می‌یابد و بالعکس. شناسائی این تغییرات با استفاده از یک رویکرد علمی از اهمیت فوق العاده‌ای برخوردار خواهد بود. چرا که اگر ما به روابط علمی این نوسانات و تغییرات پی ببریم می‌تواند ما را در متعادل سازی بازار سهام و یاری رساندن به خریداران سهام کمک نماید. به طوری که خریداران سهام و بصورت عام سرمایه

با بررسی بازارهای مالی علی‌الخصوص بازار سهام در می‌یابیم که معامله‌گران همواره در پی یافتن مجراها و یا خلاءهایی برای افزایش سود خود می‌باشند. با بررسی نوسانات شاخص بازار در طول روزهای هفته مشخص می‌شود که این شاخص در روزهای مختلف، نوسان متفاوتی از خود نشان می‌دهد. به طوری که می‌توان گفت این تغییرات در روزهای اول هفته و آخر هفته یکسان نمی‌باشند و ما در این تحقیق در پی آن هستیم که وجود یا عدم وجود الگوهای فصلی که بر اساس اطلاعات تاریخی شناسایی شده و مورد توجه تحلیلگران قرار گرفته را مورد بررسی قرار دهیم. با مشاهده روند تاریخی بازده اوراق بهادار و یا حجم معاملات در مقاطع زمانی مشخص می‌توان معنادار بودن چنین الگویی را برای تصمیم‌گیره‌های سهامداران و یا تعدیل نمودن نوسانات شاخص معین نمود. در برخی از تحقیقات و یا مطالعات علمی وجود یا عدم وجود الگوهای فصلی و تقویمی از جمله اثر پایان سال، اثر روزهای هفته و مانند آن را در سطح کارایی ضعیف بررسی نموده‌اند. و ما در این تحقیق بررسی اثرات روزهای هفته بر شاخص صنایع کلیدی در بازار بورس تهران را هدف گذاری نمودیم.

واژه‌های کلیدی

بازار بورس، شاخص بازار، بورس اوراق بهادار تهران، ایام هفته، نوسانات روزانه

مقدمه

یکی از اهداف اطلاعات حسابداران در مسیر کمک به استفاده‌کنندگان در پیش‌بینی جریان‌های نقد ورودی آتی به واحد تجاری و به تبع آن پیش‌بینی بازده سرمایه‌گذاری است. بخشی از متغیرهای تأثیرگذار بر بازده سهام شرکت‌ها در بازار سهام ناشی از اطلاعاتی کلی است که از طریق ارتباط عوامل روانی و اجتماعی که بر روی شاخص‌های بازار بورس تاثیر می‌گذارند تهیه می‌شود. میزان تأثیر این اطلاعات بسیار پیچیده و تا حدی ناشناخته است. اگر اطلاعات حسابداری برای تعیین بازده سودمند باشد اطلاعات پیرامونی مدیران نیز که با تحقیقات اقتصادی، اجتماعی تهیه می‌شود نیز می‌تواند تأثیرگذار باشد.