

بررسی ارتباط بین مناسبت‌های تقویمی ایام هفته با بازده سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

مجید جامی^۱، جعفر ایرانی‌نژاد^۲

۱. دکتری حسابداری، دانشکده حسابداری و مدیریت، مؤسسه آموزش عالی هاتف، زاهدان

dr.jami58@gmail.com

۲. کارشناسی ارشد حسابداری، دانشکده حسابداری و مدیریت، مؤسسه آموزش عالی هاتف، زاهدان (نویسنده مسئول)

j.jafar32@yahoo.com

چکیده

در جهت گسترش ادبیات مالی و نیز با توجه به لزوم به‌روز شدن در دانش امروز موجود دنیا، این تحقیق به بررسی یکی از جدیدترین مباحث مدیریت مالی یعنی دانش مالی رفتاری که به رفتارشناسی بازار سرمایه و مطالعه جنبه‌های رفتاری و روانشناسی بازار سرمایه می‌پردازد، اختصاص دارد. در این حیطه یکی از مباحث جالب، اثرات تقویمی است که توجه خود را به ناهمسانی‌های رفتار و عملکرد بازار در اوقات مختلف روز، هفته، ماه و سال معطوف می‌دارد. مسئله‌ای که در این تحقیق دنبال می‌شود، ارتباط بین روزهای هفته از جمله مقوله‌های اثرات دوره‌ای یا تقویمی، بر بازده سهام می‌باشد و ادعا می‌کند که در روزهای مختلف هفته از نظر متغیر، بازدهی ناهمسانی وجود دارد که در آن صورت می‌توان با تدوین استراتژی‌هایی از این الگوهای روزانه، بازده اضافی کسب نمود. جهت دستیابی به این هدف، دو فرضیه تدوین و با انتخاب ۶۰ شرکت از بین شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی بازده زمانی سه ساله، ۱۳۹۳ الی ۱۳۹۵، آزمون شده است. روش تحقیق حاضر از نظر هدف، کاربردی و از نظر ماهیت، توصیفی - همبستگی است و برای آزمون فرضیه‌ها از مدل‌های رگرسیون ترکیبی و داده‌های پانل استفاده شده است. نتایج حاصل از بررسی فرضیه‌های تحقیق حاکی از آن است که بین مناسبت‌های تقویمی، به‌جز روز سه‌شنبه با بازده سهام، رابطه معناداری وجود ندارد؛ اثر روز سه‌شنبه در تخمین‌ها معنی‌دار بوده است.

واژگان کلیدی: مناسبت‌های تقویمی، ایام هفته، بازده سهام، بورس اوراق بهادار تهران.