



رابطه احساسات سرمایه‌گذاران و خطر سقوط قیمت سهام

میثم واحدیان^۱، مینا رضازاده^۲

۱-استادیار گروه حسابداری دانشگاه آزاد اسلامی واحد بردسکن

۲-دانشجوی کارشناسی ارشد حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی واحد بردسکن

چکیده

مالی رفتاری حاکی از آن است که سرمایه‌گذاران تحت تأثیر سوگیری‌های رفتاری قرار دارند که در زمان خرید و فروش سهام بر نحوه تصمیم‌گیری آن‌ها تأثیر می‌گذارد، که این رفتار ممکن است در مواقعی منجر به سقوط قیمت سهام شرکت در بازار شود. لذا پژوهش توصیفی حاضر باهدف بررسی رابطه احساسات سرمایه‌گذاران و خطر سقوط قیمت سهام انجام شد. با توجه به جامعه آماری، نمونه ۱۱۰ شرکتی از میان شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سال‌های ۱۳۹۴ تا ۱۳۹۸ انتخاب شد. در این تحقیق احساسات سرمایه‌گذار با استفاده از مدل جونز (۲۰۰۵)؛ برای محاسبه خطر سقوط قیمت سهام از مدل جون بن کیم و همکاران (۲۰۱۷) استفاده شده است. برای آزمون فرضیه‌های پژوهش از رگرسیون مقطعی چندگانه استفاده شده است. به طور کلی، نتایج پژوهش بیانگر آن است که بین احساسات سرمایه‌گذاران و خطر سقوط قیمت سهام رابطه معناداری وجود دارد.

واژه‌های کلیدی: احساسات سرمایه‌گذار، بازده سهام، خطر سقوط قیمت سهام