Archive of SID

فصلنامه پژوهش‌های پولی-بانکی
سال نهم، شماره ۲۷، بهار ۱۳۹۵
صفحات ۱۳۱-۱۷۰

بررسی مقایسه‌ای پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام در نهادهای پولی با استفاده از هوش مصنوعی

مهدی صالحی [*]
کیانا حمیده‌پور [†]
حمید خادم [‡]

تاریخ دریافت: ۱۳۹۵/۰۲/۲۴ تاریخ پذیرش: ۱۳۹۵/۱۰/۱۵

چکیده

پژوهش حاضر به مطالعه پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام صنعت بانک‌ها و نهادهای پولی در بورس اوراق بهادار تهران برای سال‌های ۱۳۸۵ تا ۱۳۹۲ با استفاده از الگوریتم‌های هوش مصنوعی می‌پردازد. دراین‌بین با استفاده از پیشینه پژوهش‌های قبلی ۴۸ متغیر تأثیرگذار بر قیمت سهام انتخاب و به‌عنوان ورودی الگوریتم PSO انتخاب شد. الگوریتم PSO، ترکیب بهینه‌ای از متغیرها که بیش‌ترین تأثیر را دارد شناسایی که دراین‌بین ۱۰ متغیر گزینش شد. در ادامه متغیرهای انتخاب شده به‌عنوان متغیر مستقل پژوهش بوده که بیشتر نسبت‌های حسابداری و متغیر وابسته قیمت سهام هستند. نتایج پژوهش نشان داد الگوریتم‌های پیشنهادی فوق در مجموع توانایی بالایی در پیش‌بینی شاخص قیمت سهام در بورس اوراق بهادار تهران دارد و دراین‌بین الگوریتم ANFIS نسبت سایر الگوریتم‌های فوق‌الذکر عملکرد بهتری در پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام داشت.

واژه‌های کلیدی: تغییرات شاخص قیمت سهام- الگوریتم PSO- الگوریتم RBF- الگوریتم ANFIS- الگوریتم FA- الگوریتم MLP- الگوریتم ICA
طبقه‌بندی JEL: M31، C15، C45

[*] دانشیار گروه حسابداری دانشکده علوم اقتصادی و اداری دانشگاه فردوسی مشهد، مشهد، ایران؛
mehdi.salehi@um.ac.ir
[†]کارشناس ارشد حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی واحد علوم و تحقیقات، مشهد ،ایران؛
kiana68hamidehpour@gmail.com (نویسنده مسئول)
[‡] دانشجوی دکتری حسابداری، دانشگاه فردوسی مشهد، مشهد ،ایران؛
hamid.khadem@mail.um.ac.ir

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

۱ مقدمه

شاخص ازجمله ابزارهای مقایسه و اندازه‌گیری نمودهاست و دارای ذات و ماهیت مشخصی می‌باشد که بر مبنای آن می‌توان نوسانات ایجادشده در متغیرهای خاص را در طول یک دوره مطالعه کرد. بورس اوراق بهادار از ابزارهای بسیار مهم بازار سرمایه محسوب می‌شود که نقش ویژه‌ای را در رشد اقتصادی ایفا می‌کند و با کاهش ریسک، قیمت‌گذاری، تجهیز و تخصیص بهینه منابع و سرمایه، زمینه مناسبی را بر ای بهبود وضع اقتصادی فراهم می‌کند. شاخص کل قیمت سهم در بورس ازجمله شاخص‌های مهم اقتصادی بوده که روند فعالیت و جهت بازار سرمایه کشور و توانایی بازار سرمایه در جذب نقدینگی در جامعه را نشان می‌دهد. معیاری برای تعیین و تکمیل رفتار سرمایه‌گذاران در بازار و راهنمایی برای تعیین زمان خریدوفروش اوراق بهادار برای آنان است. شبکه‌های عصبی، ابزار محاسباتی ساده‌ای برای آزمون داده‌ها و ایجاد مدل از ساختار داده‌ها می‌باشد. این شبکه‌ها از داده‌های آموزشی برای یادگیری الگوهای موجود استفاده می‌کند و می‌تواند آن‌ها را برای دستیابی به خروجی‌ها و نتایج گوناگون به کار بگیرد. موضوع شناخت و بررسی رفتار قیمت اوراق بهادار و ارزشیابی دارایی‌های مالی، از ابتدای شکل‌گیری بازارهای دارای سرمایه، همیشه مورد توجه محافل علمی و سرمایه‌گذاران بوده است.

برای پیش‌بینی قیمت سهام در بازارهای بورس دنیا از روش‌های مختلفی نظیر تحلیل‌ها، رگرسیون‌ها و سری‌های زمانی استفاده‌شده است از روش‌های غیرخطی دقیق‌تری که می‌توان در هر نوع پیش‌بینی از آن استفاده کرد، تکنیک "شبکه‌های عصب "است. ازآنجاکه شبکه‌های عصبی قادرند طرح‌های غیرخطی بین داده و ستاده را کشف و بر اساس آن مدل تدوین نماید، جهت پیش‌بینی قیمت سهام در بازارهای بورس استفاده می‌شوند. تعداد زیادی از پژوهش‌ها به توانایی هوش مصنوعی در پیش‌بینی‌های مالی پرداخته‌اند برای مثال کریمی علویجه (۱۳۸۳) و پاکدین امیری (۱۳۸۸) به پیش‌بینی شاخص قیمت سهام پرداخته‌اند. الگوریتم PSO[1] به‌عنوان یک زیرمجموعه‌ی هوش مصنوعی یک روش بهینه‌سازی الهام گرفته شده از حرکت دسته‌جمعی ماهی‌ها و پرندگان هنگام جستجوی غذا است. نتیجه مدل‌سازی این رفتار گروهی، فرایند جستجویی است که ذرات از هم می‌آموزند و به سمت نواحی موفق میل می‌کنند (صالحی، ۲۰۱۲). وجه تمایز پژوهش حاضر با

[1] Particle Swarm Optimization

www.SID.ir

Archive of SID

تحقیقات مشابه، عبارت است از به‌کارگیری داده‌های وسیع بر ای سال‌های متمادی، استفاده از متغیرهای ورودی جدید که در تحقیقات مشابه بدان توجهی نشده بود و انتخاب متغیرهای با بالاترین تأیید که توسط الگوریتم pso گزینش شده است، توجه به پیش‌بینی شاخص قیمت سهام به صورت خاص، به دلیل ثابت نبودن متغیر وابسته و مستقل و تغییرات همبستگی آن، بهتر است که ازسری‌های زمانی کوتاه‌مدت استفاده نشود که در این تحقیق، از داده‌های سالانه استفاده شده است.

پیشینه تحقیق خارجی

چیو، لو، چانگ و کاوو[1] (۲۰۱۲) با یک روش ترکیبی مقاله‌ای با عنوان رویکرد ترکیبی یکپارچه‌سازی استخراج ویژگی مبتنی بر موجک با MARS[2] و svr[3] برای پیش‌بینی شاخص سهام انجام داده‌اند. هدف پژوهش آنها ارائه مدل‌های جدید پیش‌بینی قیمت سهام که ادغام تبدیل موجک، رگرسیون چند متغیره تطبیقی (MARS)، و رگرسیون بردار پشتیبانی (SVR) (به نام موجک-SVR-MARS) که باعث بهبود دقت پیش‌بینی می‌شود است. عملکرد روش ارائه شده به مقایسه نتایج پیش‌بینی موجک-SVR-MARS با پنج روش (SVR موجک، موجک-MARS، تک ARIMA، SVR تک و ANFIS) در داده‌های قیمت در بازارهای سهام نوظهور و بازار سهام بالغ می‌پردازند. نتایج پژوهش نشان داد رویکرد پیشنهادی انتخاب شده از سایر مدل‌های رقیب بهتر بود. علاوه بر این، با توجه به زیرمجموعه‌ای که توسط روش پیشنهاد شد، می‌توان داده‌های موجود در قیمت‌های گذشته را با موفقیت و اعمال تأثیر قابل‌توجهی در پیش‌بینی‌ها بکار برد.

یو، وو، جی، لو و دایا[4] (۲۰۱۲) در مقاله‌ای با عنوان «ترکیبی از تجزیه و تحلیل مؤلفه‌های مستقل غیرخطی و شبکه عصبی برای پیش‌بینی شاخص بازار سهام آسیا» یک مدل پیش‌بینی سری زمانی با ترکیب مؤلفه‌های مستقل غیرخطی (NLICA[5]) و شبکه‌های عصبی برای پیش‌بینی بازارهای سهام در آسیا پیشنهاد داده‌اند. NLICA یک روش استخراج ویژگی‌های مستقل است منابع مستقل از طریق مشاهده داده‌های ترکیبی

[1] Chiu, Lu, Chang
[2] Multivariate adaptive regression splines
[3] Support vector machine
[4] Yu, Wu, Jie, Lu & Daia
[5] Nonlinear independent component analysis

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

غیرخطی که در آن اطلاعات مربوط به مکانیسم‌های داده‌های ترکیبی در دسترس نیستند. ازجمله بازارهای بزرگ سهام آسیا، چین و ژاپن پرداختند. بنابراین، به‌منظور بررسی عملکرد روش پیشنهادی، مبلغ بسته شده شاخص نیکی ۲۲۵ و مبلغ بسته شدن شانگهای شاخص B به‌عنوان نمونه‌های گویا استفاده می‌شود.

تای و هسیه[1] (۲۰۱۱) به پیش‌بینی پیشرفته تغییرات قیمت سهام مبتنی بر بهینه‌سازی از طریق *DOE*[2] و *BPNN*[3] پرداختند. این نوع پژوهش با تعیین پارامتر تنظیم عقلانی *NNS*[4] از طریق یک روش آزمون و خطا عمل می‌نماید. هدف از این کار، ادغام روش طراح آزمایش (*DOE*)، روش انتشار تاگوچیپس *(BPNN)* برای ساخت یک موتور قوی برای بهینه‌سازی دقیق‌تر پیش‌بینی تحت یک پیش‌بینی قوی مبتنی بر *DOE* است. اطلاعات اتخاذ شده از بورس اوراق بهادار تایوان، شاخص‌های تکنیکال و ارزش بتا برای سهام ذکرشده، محاسبه شده است.

آوسی و آکار بویاسیوگلو[5] (۲۰۱۰) در تحقیقی با عنوان شبکه‌های مبتنی بر سیستم استنتاج فازی تطبیقی (*ANFIS*[6]) برای پیش‌بینی بازده بازار سهام استانبول با هدف تعیین اینکه آیا یک الگوریتم *ANFIS* قادر است بازده بازار سهام را به دقت پیش‌بینی کند یا نه پرداختند. در این مقاله به پیش‌بینی بازده بازار سهام از طریق الگوریتم *ANFIS* پرداخته شده و از شش متغیر کلان اقتصادی و سه شاخص به‌عنوان متغیرهای ورودی جهت پیش‌بینی استفاده شده است. نتایج نشان می‌دهد که این مدل با موفقیت بازده ماهانه ۱۰۰ شاخص را با میزان دقت به مقدار ۹۸/۳٪ پیش‌بینی می‌کند.

پیشینه تحقیق داخلی

محمدی و احصایی (۱۳۹۴) که به بررسی "پیش‌بینی نوسانات قیمت سهام در بازار بورس و فرابورس با استفاده از شبکه‌ی عصبی و الگوریتم‌های ژنتیک" پرداختند. نتایج حاصل نشان از برتری استفاده از ترکیب این دو مدل داده است و همچنین نشان‌دهنده برتری روش

---

[1] Tai, Hsieh
[2] Design of experiment
[3] Backpropagation Neural. Networks
[4] neural networks
[5] Avci & Acar Boyacioglu
[6] Adaptive Network Fuzzy Inference System

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

ترکیبی شبکه عصبی با الگوریتم ژنتیک نسبت به استفاده شبکه عصبی به‌صورت منفرد است.

آقاخانی و کریمی (۱۳۹۳) که به بررسی "روش‌های سنتی و مدرن پیش‌بینی قیمت سهام در بازار بورس و معرفی روش بهینه" پرداختند. در این مقاله با معرفی روش‌های سنتی و مدرن پیش‌بینی قیمت سهام، با توجه به اینکه بازار سهام یک سیستم غیرخطی و آشوبناک است لذا به‌کارگیری ابزارهای تجزیه و تحلیل سنتی برای اتخاذ تصمیم‌های دقیق در مورد سهام بسیار مشکل بوده و دقت لازم نسبت به روش‌های مدرن برخوردار نیستند. از این رو به مقایسه چهارده متد از روش‌های پیش‌بینی مدرن پرداخته و روش بهینه را معرفی نمود. بر اساس تحلیل صورت گرفته در این مقاله بر روی چهارده الگوریتم از روش‌های نوین در عرصه پیش‌بینی، همان‌طور که در جدول متد ترکیب شبکه عصبی مبتنی و الگوریتم *(MAPE)* نشان داده شده است، با توجه به معیار ارزیابی قدر مطلق درصد خطا جستجوی هارمونی، نسبت به سیزده الگوریتم دیگر مورد بررسی دارای درصد خطای پایین‌تری بوده است. همچنین بر اساس رتبه‌بندی آزمون فرایدمن این متد در رتبه اول قرار گرفته است، بنابراین این امر نشان‌دهنده عملکرد بهتر این روش نسبت به سایر روش‌ها می‌باشد.

بیگ زاده عباسی و مسعود پورکیانی (۱۳۹۳) در مقاله‌ای با موضوع "پیش‌بینی قیمت سهام با استفاده از الگوریتم ژنتیک" با توجه به نتایج به‌دست‌آمده پیشنهاد می‌شود تا سرمایه‌گذاران جهت انتخاب و خرید سهام با کمک متغیرهایی چون کمترین قیمت، بیشترین قیمت، حجم معاملات و قیمت روز قبل و با استفاده از الگوریتم ژنتیک قیمت سهم را پیش‌بینی کرده و سهامی را خریداری نمایند که بیشترین بازده را برای آنها به همراه داشته باشد.

حیدری زارع و کردلویی (۱۳۸۹) در مطالعه‌ای که با موضوع "پیش‌بینی قیمت سهام با استفاده از شبکه عصبی مصنوعی" انجام داده‌اند به این نتایج رسیدند که با استفاده از داده‌های مورداستفاده در این تحقیق در صورت تقسیم‌بندی داده‌ها به صورت تصادفی، روش MLP[1] پیش‌بینی بسیار مناسب‌تری ارائه می‌دهد و می‌توانیم به این شبکه داده‌های جدیدی افزوده و دوباره آن را آموزش داده و جوابی که شبکه به ما ارائه می‌دهد به احتمال زیاد بهتر از گذشته می‌باشد و این می‌تواند دلیلی بر توانایی شبکه عصبی در یادگیری باشد و همچنین پویا بودن مدل را نیز به ما نشان می‌دهد. بدین معنی که می‌توان

[1] Multilayer perceptron

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

با به دست آوردن یک مدل مناسب، به‌صورت دوره‌ای داده‌های جدید را به کل داده‌ها اضافه نمود و همان مدل را با اضافه کردن داده‌های جدید دوباره آموزش داد به طوری که جواب به‌دست‌آمده دارای خطای بسیار کمتری می‌باشد.

منجمی، ابزری و رعیتی شوازی (۱۳۸۸) که به بررسی "پیش‌بینی قیمت سهام در بازار بورس اوراق بهادار با استفاده از شبکه‌ی عصبی فازی و الگوریتم‌های ژنتیک و مقایسه‌ی آن با شبکه‌ی عصبی مصنوعی" پرداختند. به این نتایج دست یافتند که مدل ترکیبی شبکه‌های عصبی فازی و الگوریتم‌های ژنتیک پیش‌بینی‌های بسیار مناسب‌تری داشته و نسبت به شبکه‌ی عصبی منفرد از سرعت بالا و توانایی بیشتری برای پیش‌بینی قیمت سهام برخوردار بوده است.

پاکدین امیری (۱۳۸۸) با انجام پژوهشی با موضوع "ارائه مدل پیش‌بینی شاخص کل قیمت سهام با رویکرد شبکه‌های عصبی" به این نتیجه رسیدند که مدل شبکه عصبی پرسپترون و پایه شعاعی توانایی بالایی در پیش‌بینی شاخص قیمت سهام در بورس اوراق بهادار تهران را دارا می‌باشد. هدف از این مقاله ارائه مدل پیش‌بینی شاخص قیمت سهام در بورس اوراق بهادار با استفاده از شبکه عصبی مصنوعی بوده که برای این منظور از روش‌های *GRNN*، *RBF*، *MLP* استفاده شده است. نتایج تجربی نشان می‌دهد که مدل‌های پیشنهادی پیش‌بینی نه تنها باعث بهبود دقت پیش‌بینی ناشی از استفاده از شبکه‌های عصبی می‌شود بلکه با سه روش مقایسه‌ای انجام می‌دهد. مدل پیشنهادی پیش‌بینی شاخص سهام می‌تواند درنتیجه یک جایگزین خوب برای شاخص بازار سهام آسیا باشد. هدف تحقیق مذکور پیش‌بینی پیشرفته تغییرات قیمت سهام است. نتایج تحقیقات نشان داد که رویکرد پیشنهادی به‌طور مؤثر می‌تواند به بهبود پیش‌بینی تغییرات قیمت سهام کمک نماید.

فرضیه تحقیق

انتخاب مؤلفه‌های تأثیرگذار بر پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام با استفاده از الگوریتم‌های FA[1]، RBF[2]، MLP، ICA[1] و ANFIS می‌تواند خطای پیش‌بینی شاخص تغییرات قیمت سهام در سطح بانک‌ها و نهادهای پولی فعال در بورس را کاهش دهد.

---

[1] Firefly

[2] Radial basis function

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

روش تحقیق

این تحقیق پژوهشی کاربردی بوده و مبتنی بر تحقیقات میدانی است، یعنی بر مبنای اطلاعات جمع‌آوری‌شده از بازار بورس تهران، فرضیه تحقیق آزموده و نتایج حاصل به کل جامعه تعمیم داده می‌شود. مدل پیشنهادی، ترکیبی از الگوریتم PSO با الگوریتم‌های FA، RBF، MLP، ICA و ANFIS است که الگوریتم PSO اغلب به‌عنوان روشی برای بهینه‌سازی تابع (متغیر گزینی) شناخته می‌شود.

در این پژوهش در مرحله اول متغیرهایی که احتمال تأثیرگذاری بر تغییرات شاخص قیمت سهام رادارند و بر اساس پیشینه پژوهش‌های قبلی مشخص شده، به الگوریتم PSO وارد می‌شوند. پس‌ازاینکه الگوریتم PSO، بهترین ترکیب متغیرهای ورودی را انتخاب نمود، متغیرهای انتخاب‌شده به الگوریتم‌های FA، RBF، MLP، ICA وANFIS وارد می‌شوند. در ادامه داده‌های مرتبط با متغیرهای انتخاب‌شده توسط الگوریتم PSO، توسط الگوریتم‌های FA، RBF، MLP، ICA و ANFIS آموزش داده شده، این الگوریتم‌ها با داده‌های ارزشیابی آزموده می‌شود و به این ترتیب خطای پیش‌بینی آنها قابل‌اندازه‌گیری خواهد بود. با استفاده از همین نرخ خطا، امکان بررسی دقت الگوریتم‌ها نسبت به هم میسر خواهد شد.

روش گردآوری داده‌ها

برای تبیین پیشینه‌ی پژوهش از روش کتابخانه‌ای و برای دستیابی به داده‌های موردنیاز برای پردازش فرضیه‌های پژوهش، از روش مطالعه اسناد و مدارک استفاده می‌شود. برای گردآوری داده‌ها از نرم‌افزارهای ره‌آورد نوین و بانک اطلاعاتی موجود در وبگاه کدال سازمان بورس اوراق بهادار تهران استفاده شده است.

جامعه آماری

به‌منظور کم کردن اثر سایر عوامل مؤثر بر تغییرات شاخص قیمت سهام مانند نوع صنعت از صنایع مختلف فعال در بورس اوراق بهادار، بانک‌ها و نهادهای پولی را که دارای یکی از بیشترین شرکت‌های فعال در بورس بودند به‌عنوان جامعه آماری انتخاب گردید.

→

[1] Independent Component Analysis

www.SID.ir

Archive of SID

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

نمونه تحقیق

از جامعه، بدون انجام نمونه‌گیری، کلیه بانک‌ها و نهادهای پولی که تا پایان اسفندماه ۱۳۸۵ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته‌شده و اطلاعات موردنیاز برای انجام این پژوهش را در دوره زمانی ۱۳۸۵ الی ۱۳۹۲ به‌طور کامل ارائه کرده بودند، به‌عنوان نمونه انتخاب شد. با توجه به بررسی‌های به‌عمل‌آمده ۲۰ شرکت از بانک‌ها و نهادهای پولی پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران، حائز شرایط بالا شناخته‌شده و به‌عنوان نمونه آماری موردبررسی قرار گرفت.

شبکه‌های عصبی مصنوعی:

ANN[1] قابلیت خود را در مدل‌سازی مالی و پیش‌بینی نشان داده است. در این مقاله، یک مدل پیشرو سه لایه ANN برای پیش‌بینی تغییرات قیمت شاخص سهام تشکیل شده است. این مدل ANN متشکل از لایه ورودی، لایه پنهان و یک خروجی لایه، که هر یک از آن‌ها به دیگری متصل می‌شوند (بایکا و کارا[2]، ۲۰۱۱). شبکه‌های عصبی مصنوعی با وجود اینکه با سیستم عصبی طبیعی قابل مقایسه نیستند ویژگی‌هایی دارند که آن را در هرجایی که نیاز به یادگیری یک نگاشت خطی و یا غیرخطی باشد متمایز می‌نماید. ویژگی‌ها و قابلیت‌های شبکه‌های عصبی مصنوعی شامل: قابلیت یادگیری؛ پراکندگی اطلاعات (قابلیت استفاده به‌عنوان حافظه شراکتی یا انجمنی، حافظه قابل آدرس‌دهی و ذخیره کنندگی)؛ قابلیت تعمیم؛ پردازش موازی (قابلیت بالا بودن سرعت)؛ مقاوم بودن (قابلیت تحمل آسیب، قابلیت ترمیم، تحمل‌پذیری خطاها) می‌باشد (فروغی، ۱۳۸۹).

الگوریتم PSO (بهینه‌سازی حرکت دسته‌جمعی ذرات)

این روش در سال ۱۹۹۵ توسط ابرهارت و کندی[3] (۱۹۹۵) ارائه شد. ایده اصلی روش از رفتار دسته‌جمعی ماهی‌ها یا پرندگان هنگام جستجوی غذا الهام گرفته شده است. گروهی از پرندگان در فضایی به صورت تصادفی دنبال غذا می‌گردند. غذا تنها در یک مکان از فضای موردبحث وجود دارد. یکی از بهترین استراتژی‌ها که جان‌مایه الگوریتم PSO است، می‌تواند دنبال کردن پرنده‌ای باشد که کمترین فاصله را تا غذا دارد. آغاز کار PSO به این

---

[1] Artificial Neural Networks

[2] Kara & Bayka

[3] Eberhart & Kennedy

www.SID.ir

Archive of SID

شکل است که گروهی از ذرات (راه‌حل‌ها) به صورت تصادفی به وجود می‌آیند و با به‌روز کردن نسل‌ها سعی دریافتن راه‌حل بهینه می‌نمایند. در هر گام، هر ذره با استفاده از دو بهترین مقدار به‌روز می‌شود. اولین مورد، بهترین موقعیتی است که تاکنون ذره موفق به رسیدن به آن شده است. موقعیت مذکور بانام pbest شناخته و نگهداری می‌شود. بهترین مقدار دیگری که توسط الگوریتم مورداستفاده قرار می‌گیرد، بهترین موقعیتی است که تاکنون توسط جمعیت ذرات به‌دست‌آمده است. این موقعیت با gbest نمایش داده می‌شود.

پس از یافتن بهترین مقادیر، سرعت و مکان هر ذره با استفاده از معادلات ۱ و ۲ به‌روز می‌شود.

$$v_{i+1} = \alpha v_i + C_1 U_1 \times \left(PBes - X_i\right) + C_2 U_2 \times \left(GBest - X_i\right) \quad (1)$$

$$X_{i+1} = X_i + V_{i+1} \quad (2)$$

در روابط ۱ و ۲، v_i سرعت فعلی و X_i محل فعلی ذره هستند که هر دو آرایه‌هایی به طول تعداد ابعاد مسئله می‌باشند. U_1 و U_2 اعداد تصادفی در بازه (۱و۰) و C_1 و C_2 نیز فاکتورهای یادگیری هستند. معمولاً $C_1 = C_2 = ۰/۵ = ۰$ در نظر گرفته می‌شود. سرعت ذرات در هر بعد به یک مقدار Vmax محدود می‌شود. سمت راست معادله ۱ از سه قسمت تشکیل شده است که قسمت اول، سرعت فعلی ذره ضرب در یک $\alpha = ۰/۹$ است و قسمت‌های دوم و سوم تغییر سرعت ذره و چرخش آن به سمت بهترین تجربه شخصی و بهترین تجربه گروه را به عهده دارند. در ابتدا ذرات میل بیشتری به حرکات انفجاری و تجربه‌های تازه دارند و باگذشت زمان این میل جای خود را به دنباله‌روی بیشتر از بهترین‌ها می‌دهد. این روش در بسیاری موارد می‌تواند مشکل گیر افتادن در بهینه‌های محلی را حل کند(Kennedy & Eberhart, 1995)

الگوریتم MLP (شبکه‌های چندلایه پرسپترون)

شبکه‌های عصبی چندلایه، کاربردی‌ترین شبکه‌های عصبی هستند که در اغلب پژوهش‌های مرور شده استفاده شده‌اند. یک الگوریتم پس از انتشار خطا جهت آموزش این شبکه‌های چندلایه پیش‌خور با توابع محرک مشتق‌پذیر می‌تواند برای انجام عمل تقریب زنی، شناسایی و طبقه‌بندی الگو استفاده گردد. وجود لایه پنهان در شبکه قابلیت شبکه در

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

تخمین یک نگاشت غیرخطی را افزایش می‌دهد. خروجی نرون‌های لایه ورودی به‌عنوان ورودی به لایه دوم (لایه پنهان اول) و خروجی لایه دوم، به‌عنوان ورودی لایه سوم (لایه پنهان دوم) قرار داده می‌شوند. شبکه‌های عصبی به طور مرسوم از سه لایه ساخته شده‌اند که عبارت‌اند از لایه ورودی، خروجی و میانی. لایه‌های میانی می‌توانند بسته به کاربردشان یک یا چندین لایه باشند. هر لایه تعداد نرون‌های متفاوتی دارد که عملکرد شبکه به‌طور زیادی وابسته به اتصالات بین این نرون‌ها می‌باشد.

$$X_j^{(n+1)} = f\left(\sum_i W_{ji}^n X_i^{(n)}\right)$$

F(x) تابع محرکی مثل سیگموئید $f(n) = \frac{1}{1+e^{-X}}$ با هر تابع غیرخطی دیگر می‌باشد و $X_j^{(n+1)}$خروجی نرون j در لایه n ام، W_{ji}^nوزن اتصالی از نرون j لایه n ام به نرون j در لایه (n + 1) ام است. یک بردار ورودی به اجزاء لایه ورودی ارائه می‌شود، نرون‌ها در لایه بعدی مجموع وزن‌دار شده ورودی را حساب می‌کنند و تابع غیرخطی بر مجموع آن‌ها اعمال می‌شود و سپس به لایه بعدی ارسال می‌گردد. یادگیری بر مبنای یافتن شیب در جهت کمتر شدن تابع زیر می‌باشد که مجموع مربعات مربوط به معیار خطاهای بین مقادیر مطلوب و پیش‌بینی‌شده را نشان می‌دهد(انصاری و کاظمی، ۱۳۹۱).

$$E = \sum_{P=1}^{P} (d_P - O_P)^2$$

الگوریتم RBF (توابع پایه شعاعی)

شبکه‌های عصبی شعاعی، شبکه‌های عصبی است که طراحی بسیار ساده دارد. ساختار آن‌ها شامل یک‌لایه ورودی (که به مقادیر ورودی متصل شده)، تک لایه‌های پنهان و یک‌لایه خروجی است که در هر گره خروجی، یک ترکیب خطی از خروجی گره‌های لایه پنهان را فراهم می‌کند. برای یک‌لایه خروجی یک گره، رابطه ورودی و خروجی جهانی NN RBF را می‌توان به‌عنوان یک ترکیب خطی از توابع M اساس به شرح زیر بیان کرد:

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

$$f(x) = \sum_{j=1}^{M} w_j.h_j(x)$$

به‌طوری‌که Wj ضرایب وزن از ترکیب خطی و hj(x) نشان‌دهنده پاسخ j ام نورون لایه پنهان است. به‌طورمعمول، اساس توابع hj(x) تصور می‌شود شکل گاوسی با فاکتور مقیاس rj باشد، به‌طور یکنواخت ارزش‌های آن‌ها بافاصله بین بردار ورودی X و مرکز هر یک از توابع کاهش می‌یابد که از معادله زیر استفاده می‌شود که شامل عوامل مختلف در مقیاس برای هر یک از ابعاد فضای ورودی است (انصاری، ۱۳۹۱).

$$h_j(x) = \exp[-(x - c_j)^T.D_j^{-1}.(x - c_j)]$$

$$y_i = f(x_i) + \varepsilon_i = \sum_{\substack{i=1 \\ j=1}}^{M} w_j.h_j(x_i) + \varepsilon_i \qquad i = 1,2,...,N$$

الگوریتم ANFIS (شبکه تطبیقی بر اساس سیستم‌های با منطق فازی)

ساختار شبکه ANFIS با پنج لایه نشان داده شده است. در لایه اول دارای گره‌های قابل تنظیم است که معمولاً توابع تعلق مربوط به آن‌ها به صورت گاوسی یا زنگوله شکل، با مقدار بیشینه‌ای برابر یک و کمینه‌ای برابر صفر می‌باشند. پارامترهای توابع تعلق که همان پارامترهای مقدمه قوانین فازی هستند بر اساس توصیف زبانی مربوط به متغیرها و زیر فضاهای فازی و بر اساس روش هایبرید تنظیم می‌شوند. گره‌های لایه دوم ثابت در نظر گرفته می‌شوند. این گره‌ها دو سیگنال ورودی را در هم ضرب کرده و حاصل را به‌عنوان خروجی تحویل شبکه می‌دهند. سیگنال‌های ورودی این گره‌ها در واقع میزان سازگاری ورودی با هر یک از توابع تعلق و خروجی آن‌ها، وزن مربوط به هر یک از قوانین است. گره‌های لایه سوم نیز ثابت بوده و وظیفه آن‌ها محاسبه وزن نرمالیزه هر یک از قوانین فازی را در خروجی بخش مؤخره آن قانون ضرب کرده و تنها گره لایه پنجم نیز کلیه سیگنال‌های خروجی از گره‌های لایه چهارم را جمع کرده و به‌عنوان خروجی شبکه تحویل می‌دهد. الگوریتم هایبرید به صورت مستقیم برای شناسایی و تخمین پارامترهای شبکه قابل‌اعمال است. پارامترهای مؤخره قوانین همان پارامترهای خطی شبکه هستند که به روش LSE

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

تخمین زده می‌شوند. پارامترهای مقدمه نیز به روش کاهش گرادیان تنظیم می‌شود (توکلی هروی و کریم‌پور، ۱۳۹۰).

الگوریتم ICA (الگوریتم رقابت استعماری)

الگوریتم رقابت استعماری یک الگوریتم جدید در زمینه محاسبات تکاملی است که بر مبنای تکامل اجتماعی ـ سیاسی انسان پایه‌گذاری شده است. همانند دیگر الگوریتم‌های تکاملی، این الگوریتم نیز با تعدادی جمعیت اولیه تصادفی که هرکدام از آن‌ها یک کشور نامیده می‌شوند، شروع می‌شود. تعدادی از بهترین عناصر به‌منزله‌ی استعمارگر انتخاب و باقیمانده جمعیت نیز به منزله‌ی مستعمره در نظر گرفته می‌شوند. در مسائل بهینه‌سازی با در نظر گرفتن تابع f(x) سعی بر آن است تا آرگومان x به‌گونه‌ای یافته شود که هزینه‌های متناظر با آن بهینه باشد (معمولاً کمینه) در یک مسئله بهینه‌سازی N_{var} بعدی، یک کشور، یک آرایه ۱ × N_{var} است. این آرایه به‌صورت زیر تعریف می‌شود.

$$\text{country} = \left[p_1, p_2, p_3, \ldots, p_{N_{var}} \right]$$

هزینه یک کشور با ارزیابی تابع f به ازای متغیرهای $\left(p_1, p_2, p_3, \ldots, p_{N_{var}} \right)$ یافته می‌شود؛ بنابراین داریم:

$$\text{cost}=f(\text{country})=f\left(p_1, p_2, p_3, \ldots, p_{N_{var}} \right)$$

در الگوریتم رقابت استعماری تعداد $N_{country}$ کشور اولیه ایجاد و N_{imp} تا از بهترین اعضای این جمعیت (کشورهای دارای کمترین مقدار تابع هزینه) به‌منزله‌ی استعمارگر انتخاب می‌شوند (پورکاظمی، فتاحی، مظاهری و اسدی، ۱۳۹۲).

الگوریتم FA (الگوریتم کرم شب‌تاب)

این الگوریتم الهام گرفته‌شده از رفتار اجتماعی کرم‌های شب‌تاب است می‌باشد؛ کرم‌های شب‌تاب معمولاً برای جذب جنس‌های مخالف، هشدار و شکار پرتوافکنی می‌کنند. برای این منظور کرم‌های نر پرتوافکنی کرده و کرم‌های ماده به سمت شب‌تاب‌هایی که شدت نور بیشتری در منبع اولیه و همچنین به فاصله‌ای که از منبع داریم مشخص می‌شود. یعنی اگر شدت نور اولیه در منبع برابر I باشد و فاصله‌ای که از مبدأ داریم r باشد داریم: $\left(I \propto \right.$

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

I/r^2) به‌علاوه هر چه فاصله بیشتر باشد، محیط نیز مقداری از شدت نور را جذب می‌کند. این دو عامل باعث می‌شوند که شب‌تاب‌ها در فاصله محدودی دیده شوند. در این الگوریتم دو مسئله مهم وجود دارد. تغییر شدت نور و تعیین میزان درجه جذابیت؛ درجه جذابیت و یا همان شدت نور در مقصد به وسیله فرمول زیر تعیین می‌شود:

$$I(r) = I_s / r^2$$

که I_S همان شدت نور مبدأ می‌باشد.

همچنین اگر ضریب جذب نور توسط محیط را γ فرض کنیم می‌توان شدت نور را به وسیله رابطه زیر در نظر گرفت:

$$I = I_s e^{-\gamma.r}$$

که r همان فاصله بین دو شب‌تاب است که به وسیله فرمول زیر تعیین می‌شود:

$$r_{\nabla} = \sqrt{(x_i - x_j)^2 - (y_i - y_j)^2}$$

حرکت شب‌تاب j به سمت شب‌تاب جذاب‌تر به وسیله فرمول زیر تعیین می‌شود (یوسفی و ابراهیم‌خانی، ۱۳۹۱):

$$x_j = x_j + b.e^{-yrij2}.(x_i - x_j) + \alpha. \in$$

متغیرهای مورد بررسی

شاخص شارپ

شاخص شارپ را معیاری مناسب برای ارزیابی عملکرد پرتفوی ارائه می‌دهد. شاخص شارپ بازده اضافی سبد سهام را به ازای هر واحد ریسک می‌سنجد، برخلاف نسبت، شارپ که از انحراف معیار به‌عنوان معیار ریسک استفاده می‌شود، از انحراف معیار با جهت نزولی (downside deviation) یا به عبارتی دیگر، از انحراف معیار مقادیر منفی یا نزولی به‌عنوان شاخص ریسک استفاده می‌شود.

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

شاخص شارپ: معیار شارپ یا نسبت بازده به تغییرپذیری از شاخص مبنایی بر اساس خط بازار سرمایه (CML) تاریخی، به‌عنوان معیار ریسک استفاده می‌نماید. در واقع بازده را نسبت به ریسک کل پرتفوی (انحراف معیار بازدهی) اندازه‌گیری می‌نماید. نسبت شارپ از تقسیم متوسط بازده اضافی پرتفوی بر انحراف معیار به دست می‌آید:

$$SR_P = \frac{\overline{r}_p - \overline{r}_f}{\sigma_P}$$

نسبت شارپ، میزان ریسک قسمتی از بازدهی سهم که بیشتر از بازدهی بدون ریسک است.

$$s(x) = \frac{\text{بازدهی بدون ریسک - بازدهی انتظاری}}{\sigma_x}$$

فرمول نسبت شارپ

بازدهی انتظاری = rx

بازدهی بدون ریسک = Rf ۱۵٪

قیمت پایانی

اصول مقامات بورس تعیین قیمت پایه سهام را در محدوده وظایف خود نمی‌دانند و چنین امری را به نهادهای بازار سرمایه که همانا شرکت‌های کارگزاری تخصصی و شرکت‌ها و بانک‌های سرمایه‌گذاری هستند واگذار می‌کنند. بورس تهران، برخلاف روند جاری در سایر بورس‌های جهان، به سبب فقدان ابزارهای لازم در بازار سرمایه کشور، از ابتدا به نوعی در تعیین قیمت پایه دخیل بوده است. برای تعیین قیمت پایه سهام شرکت‌ها از فرمول‌ها و مبانی محاسباتی گوناگونی استفاده می‌شود که بورس تهران نیز یکی از آنان را برگزیده است. فرمول محاسبه قیمت پایه سهام شرکت‌ها در بورس تهران به صورت زیر است:

$$P = \frac{EPS}{K} + A - B$$

که در آن:

P: قیمت هر سهم

EPS: درآمد متعلق به هر سهم

K: بازده مورد انتظار سهامدار (ضریب تنزیل)

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

A: خالص اندوخته‌ها و سود انباشته هر سهم
B: کسری ذخیره مالیاتی متعلق به هر سهم
فرمول خلاصه شده آن با فرض عدم رشد در سود به شرح زیر است:

$$\text{قیمت سهم} = \frac{\text{درآمد متعلق به سهم}}{\text{نرخ بازده مورد انتظار}} \qquad P = \frac{EPS}{K}$$

نسبت قیمت سهم به سود آن سهم را P/E می‌گویند. هر چه این مقدار کمتر باشد اهمیت بیشتری دارد:

فرمول: (قیمت سهم / پیش‌بینی سود خالص)

در تعیین قیمت‌های منصفانه و منطبق بر ارزش ذاتی سهام، از مدل‌ها و روش‌های مختلفی استفاده می‌شود که در این میان استفاده از نسبت قیمت به سود هر سهم (P/E)، علیرغم داشتن ضعف تئوریکی از کاربرد گسترده‌ای برخوردار است که دلیل آن نهفته در موضوع سهولت کاربرد و قابل درک بودن برای اکثر مشارکت‌کنندگان در بازار می‌باشد. این نسبت از ابزارهای رایج برای تحلیل وضعیت شرکت‌ها، صنایع و بازار می‌باشد و پایه ارزیابی قیمت سهام بر مبنای سود شرکت است. از طرف دیگر سود نیز به‌عنوان مهم‌ترین شاخص حسابداری همواره برای مقاصد مختلف نظیر ارزیابی سهام، عملکرد مدیریت شرکت‌ها و ... مورد توجه بوده است. اما در سال‌های اخیر به دنبال ورشکستگی تعدادی از شرکت‌های عظیم دنیا، محققین و تحلیل گران مالی توجه خود را از تأکید صرف بر رقم سود (کمیت) به سوی کیفیت سود معطوف نموده‌اند. کیفیت سود از جنبه‌های با اهمیت ارزیابی سلامت مالی شرکت‌ها می‌باشد که مورد توجه سرمایه‌گذاران، اعتباردهندگان و سایر استفاده‌کنندگان صورت مالی شرکت می‌باشد. کیفیت سود به توانایی سود گزارش شده در انعکاس سود واقعی، پیش‌بینی سودهای آتی و همچنین به ثبات، پایداری و عدم تغییرپذیری سود اشاره دارد.

تعریف نسبت قیمت به درآمد هر سهم (P/E):

این نسبت که از آن به‌عنوان ضریب سودآوری نیز نام برده می‌شود، حاصل تقسیم قیمت سهم بر سود آن است و در واقع رابطه بین قیمت سهام یک شرکت با سود آن را نشان می‌دهد.

درصد بازده / سرمایه (Return on working capital): این نسبت رابطه سرمایه در گردش را با سود واحد تجاری نشان می‌دهد. افزایش نسبت مذکور دلالت بر کمبود سرمایه در گردش می‌کند.

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

$$\text{فرمول} = \frac{\text{سود و زیان پس از کسر مالیات}}{\text{سرمایه}} \times 100$$

درصد سود ناویژه به جمع درآمده: این نسبت سود یا زیان ناویژه یک موسسه را نسبت به درآمد آن مقایسه کرده و نسبت آن را نشان می‌دهد.

$$\text{فرمول} = \frac{\text{سود و زیان ناویژه}}{\text{جمع درآمدها}} \times 100$$

گردش مجموع دارایی‌ها: این نسبت نشان می‌دهد که گردش مجموع درآمدهای موسسه نسبت به مجموع دارایی‌های آن چه عددی است.

$$\text{فرمول} = \frac{\text{جمع در آمدها}}{\text{جمع کل دارایی ها}} \times 100$$

گردش موجودی کالا:

$$\text{فرمول} = \frac{\text{موجودی مواد و کالا}}{\text{بهای تمام شده کالای فروش رفته}} \times 365$$

نسبت دارایی‌های جاری:

$$\text{فرمول} = \frac{\text{جمع دارایی های جاری}}{\text{جمع کل دارایی ها}}$$

دوره وصول مطالبات:

$$\text{فرمول} = \frac{\text{سایر حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری+حساب‌ها و اسناد دریافتی تجاری}}{\text{جمع درآمدها}} \times ۳۶۵$$

پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام با استفاده از الگوریتم‌های FA، RBF، MLP، ICA و ANFIS

طراحی و پیاده‌سازی مدل‌های ترکیبی استفاده شده شامل مراحل زیر است:

- انتخاب داده‌ها
- پاک‌سازی و آماده‌سازی داده‌ها
- انتخاب مؤلفه‌های تأثیرگذار بر پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

- آموزش الگوریتم‌های FA، RBF، MLP، ICA و ANFIS بر اساس مؤلفه‌های انتخاب‌شده توسط داده‌های آموزشی
- ارزیابی الگوریتم‌های FA، RBF، MLP، ICA و ANFIS آموزش داده‌شده توسط داده‌های ارزیابی

برای پیاده‌سازی الگوریتم‌ها از نرم‌افزار متلب نسخه ۷.۶ استفاده شد.

انتخاب داده‌ها

داده‌های مالی ۷۷ شرکت از بانک‌ها و نهادهای پولی مختلف با ۴۸ متغیر مستقل و یک متغیر وابسته (تغییرات شاخص قیمت سهام) از سال ۸۵ تا ۹۲ از منابع مختلف گردآوری گردید. درمجموع ۷۷ نمونه جمع‌آوری گردید که در جدول (۱) لیست ده متغیر مستقل به ترتیب اهمیت قابل مشاهده است.

جدول ۱

لیست متغیرهای مستقل انتخابی

شماره	نام متغیر مستقل	شماره	نام متغیر مستقل
۱	بازدهی واقعی	۶	سود نا ویژه به فروش
۲	قیمت پایانی	۷	گردش مجموع دارایی‌ها
۳	نسبت قیمت به درآمد هر سهم دارایی‌ها %	۸	گردش موجودی کالا
۴	نسبت شارپ	۹	نسبت دارایی‌های جاری
۵	درصد بازده سرمایه	۱۰	دوره وصول مطالبات

یادداشت. منبع: تحلیل نویسندگان

متغیرهای مستقل مرتب‌شده در جدول ۱ از بین ۴۸ متغیر از طریق الگوریتم PSO انتخاب‌شده‌اند.

پاک‌سازی و آماده‌سازی داده‌ها

مرحله دوم پاک‌سازی و آماده‌سازی داده است. در این مرحله داده‌هایی که متغیرهای مستقل آن‌ها به دلیل ناقص بودن اطلاعات وجود ندارد و یا قابل محاسبه نبودند، حذف می‌گردند.

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

نرمال‌سازی داده‌ها جهت به‌کارگیری در مدل

داده‌های موجود را با استفاده از رابطه (۱) مقادیر بین ۱ و ۱- نرمال شده و سپس به‌وسیله نرم‌افزار متلب، الگوریتم آموزش شبکه‌های عصبی انجام‌شده است و درنهایت مقایسه نتایج مدل‌های مختلف با مقادیر واقعی نیز با استفاده از همین داده‌های نرمال شده انجام شده است. در ضمن هیچ لزومی ندارد که نتیجه نهایی را دوباره غیر نرمال‌سازی نماییم، چرا که درنتیجه نهایی و مقادیر پارامترهای آماری مورداستفاده در این تحقیق هیچ تأثیری ندارد.

$$Y_i = \frac{y_i - y_{min}}{y_{max} - y_{min}}(h_i - L_i) + L_i \qquad (۳)$$

Y_i= مقادیر ورودی نرمال شده توسط معادله
y_i= مقادیر اصلی ورودی
y_{min}= کوچک‌ترین مقدار ورودی
y_{max}= بزرگ‌ترین مقدار ورودی
h_i= مقدار بالا در فاصله نرمالیزه کردن (در اینجا ۱+)
L_i= مقدار پایین در فاصله نرمالیزه کردن (در اینجا ۱-)

تقسیم داده‌ها

تقسیم‌بندی داده‌ها: مدل‌های شبکه برای طراحی، نیازمند سه دسته داده آموزشی[1]، صحت سنجی[2] و آزمون[3] می‌باشند.

الف) داده‌های آموزشی: از این داده‌ها به‌منظور پیدا کردن رابطه بین ورودی‌ها و خروجی‌های مشاهده‌ای توسط مدل استفاده می‌شود. در ا ین تحقیق ۵۷% داده‌ها برای آموزش در نظر گرفته شد. که بازه زمانی سال ۱۳۸۵ و ۱۳۸۸ را در برمی‌گیرد.

ب) داده‌های صحت سنجی: یعنی اینکه بخشی از داده‌های موجود، برای کنترل و نظارت بر یادگیری صحیح شبکه استفاده می‌شود در این تحقیق ۲۱%. داده‌ها برای صحت سنجی در نظر گرفته شد. که بازه زمانی سال ۱۳۸۹ را در برمی‌گیرد.

[1] Training Data
[2] Validation Data
[3] Test Data

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

ج) داده‌های آزمون: در این تحقیق ۲۲% برای ارزیابی عملکرد شبکه پیشنهادی استفاده گردید که بازه زمانی سال ۱۳۹۰ را در برمی‌گیرد. که نتایج این تقسیم‌بندی در نمایه ۴-۲ ارائه‌شده است.

روش طراحی: در این مرحله، برای طراحی از روش اعتبار دهی مقطعی[1] بهره گرفته شد.

فرآیند آموزش و ارزیابی مدل‌ها و نتایج حاصل از اعمال داده‌های آموزشی و ارزیابی

پس از تقسیم نمونه‌ها به دودسته‌ی داده‌های یادگیری و ارزیابی، با استفاده از داده‌های یادگیری، مدل آموزش داده‌شده و سپس داده‌های ارزیابی به آن اعمال می‌شود. پس از ارزیابی مدل‌های پیش‌بینی، از معیارهای مجذور میانگین مربعات خطا (RMS) و MSE و دقت مدل بین مقادیر پیش‌بینی‌شده و اندازه‌گیری دقت و اعتبار دسته داده‌های آموزشی و ارزیابی استفاده‌شده است و با استفاده از فرمول‌های زیر تعیین می‌شوند:

$$\mathrm{RMSE} = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^{N} (yi - \hat{y}i)^2}{N}}$$

$$\mathrm{MSE} = \frac{\sum_{i=1}^{N} (yi - \hat{y}i)^2}{N}$$

مقادیر دقت مدل یا همان ضریب تعیین R^2 نیز که یکی از آماره‌هایی است که در مقالات شبکه‌های عصبی و الگوریتم‌ها فرا ابتکاری به فراوانی از آن استفاده‌شده است با استفاده از فرمول زیر به دست آمد:

$$R^2 = \frac{\sum_{i=1}^{N} (yi - \hat{y}i)^2}{\sum_{i=1}^{N} (yi - \bar{y})^2}$$

ضریب تعیین R^2 آماره‌ای است که تفاوت مقادیر پیش‌بینی‌شده و پیش‌بینی واقعی در قیمت سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران را نمایش می‌دهد و هرچه این مقدار بالاتر باشد روند بهتر پیش‌بینی را نمایش می‌دهد. MSE و RMSE دقت و اعتبار

[1] Cross Validation

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

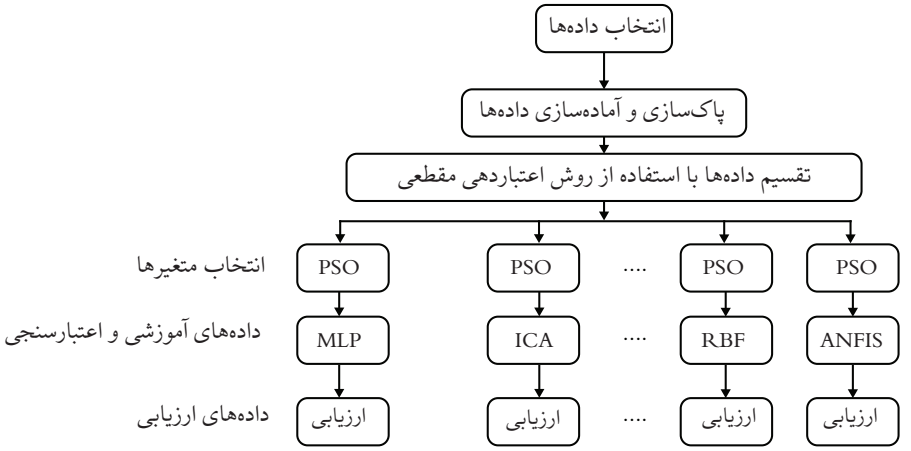
www.SID.ir

Archive of SID

دسته داده‌های آموزشی و ارزیابی را نمایش می‌دهد و هرچه این فاکتورها کوچک‌تر باشد نشان‌دهنده روند بهتر کار می‌باشد.

طراحی و پیاده‌سازی

در این قسمت نحوه طراحی و پیاده‌سازی الگوریتم‌ها پرداخته‌شده است. شکل ۱ فرآیند کامل روش پیشنهادی را نشان می‌دهد. ۶ فرآیند (سطح) درروش پیشنهادی وجود دارد که به ترتیب عبارت است از انتخاب داده‌ها، پاک‌سازی و آماده‌سازی داده‌ها، تقسیم داده‌ها به مجموعه‌های آموزش و ارزیابی، فرآیند انتخاب متغیرهای تأثیرگذار در پیش‌بینی مدیریت سود با استفاده از الگوریتم PSO برای هر مدل، آموزش مدل‌ها، ارزیابی مدل‌های آموزش داده‌شده با داده‌های ارزیابی که تاکنون توسط الگوریتم‌ها مشاهده نشده است.



شکل ۱. روند پیشنهادی پیش‌بینی تغییرات شاخص سهام برای مقایسه الگوریتم‌ها

در بخش‌های بعد به بررسی قسمت‌های مختلف روند پیشنهادی پرداخته خواهد شد. برای پیاده‌سازی الگوریتم‌ها از نرم‌افزار متلب نسخه ۷.۶ استفاده شد. نرم‌افزار MATLAB یکی از قوی‌ترین نرم‌افزارهای ریاضی است که کاربردهای وسیعی در سایر رشته‌ها نیز دارد. جعبه‌ابزارهای آماده‌ی بسیاری که این نرم‌افزار در اختیار کاربرانش قرار می‌دهد و کار کردن با آن را بسیار راحت می‌کند. و از نرم‌افزار SPSS ۱۱.۵ برای آزمون فرضیه‌ها استفاده کرده‌ایم.

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

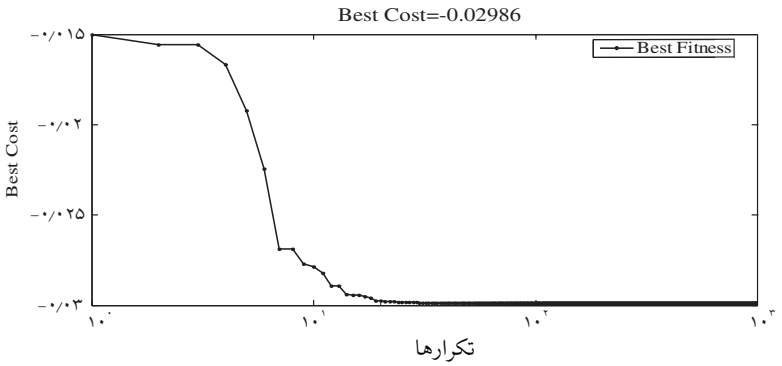
www.SID.ir

Archive of SID

انتخاب متغیرهای تأثیرگذار با الگوریتم pso

با اجرای الگوریتم PSO به نتایج زیر دست پیدا کردیم:

نتایج حاصل از اجرای الگوریتم بعد از تعداد تکرار ۱۰۰۰، باعث همگرایی مناسب شد.



شکل ۲. مسیر پیموده شده توسط تابع ارزیابی برای رسیدن به نقطه‌ی بهینه توسط الگوریتم PSO

شکل ۲ مسیر پیموده شده توسط تابع ارزیابی برای رسیدن به نقطه‌ی بهینه را توسط الگوریتم PSO را نمایش می‌دهد که بعد از تعداد تکرار ۱۰۰۰، باعث همگرایی مناسب شد. به‌منظور انتخاب متغیرهای تأثیرگذار در پیش‌بینی تغییرات شاخص سهام از الگوریتم ازدحام ذرات (pso) استفاده شد. برای اطمینان از انتخاب متغیرهای مؤثر الگوریتم را ۵ بار تکرار کردیم تا مطمئن شویم در انتخاب متغیرها جواب‌های تقریباً یکسانی را استخراج می‌کنیم.

جدول ۲ متغیرهای تأثیرگذار در پیش‌بینی را با استفاده از الگوریتم ازدحام ذرات (pso) را نشان می‌دهند. جداول دو مورد را نشان می‌دهد، اولاً متغیری که باید در پیش‌بینی تغییرات شاخص سهام انتخاب شوند و ثانیاً درصد هر متغیر در پیش‌بینی تغییرات شاخص سهام می‌باشند. در این تحقیق انتخاب متغیرهای تأثیرگذار بر اساس تأثیر هر متغیر در پیش‌بینی تغییرات شاخص سهام انتخاب شده است.

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

جدول ۲

متغیرهای تأثیرگذار در پیش‌بینی با استفاده از الگوریتم ازدحام ذرات (pso)

ردیف	متغیر منتخب	درصد اهمیت
۱	بازدهی واقعی	۰/۰۵۰۵۳۶
۲	قیمت پایه	۰/۰۵۰۴۶۸
۳	نسبت قیمت به درآمد هر سهم	۰/۰۵۰۳۶۵
۴	نسبت شارپ	۰/۰۵۰۱۳۲
۵	درصد بازده سرمایه	۰/۰۵۰۰۳۲
۶	سود نا ویژه به فروش	۰/۰۴۹۹۸۵
۷	گردش مجموع دارایی‌ها	۰/۰۴۹۹۸۴
۸	گردش موجودی کالا	۰/۰۴۹۹۴۳
۹	نسبت دارایی‌های جاری	۰/۰۴۹۹۴
۱۰	دوره وصول مطالبات	۰/۰۴۹۹۱۱

یادداشت. منبع: نتایج پژوهش

۲ نتایج

بعد از انجام الگوریتم‌های مربوطه بر شرکت‌های صنعت بانک‌ها و مؤسسات مالی و اعتباری به نتایج زیر دست یافتیم.

الگوریتم MLP

به‌طور میانگین شبکه ۰/۰۰۹ خطای آموزش دارد، جدول (۳) بهترین نتایج معیارهای عملکرد را به ترتیب در برابر مجموعه آزمایش و آموزش نشان می‌دهد. با توجه به جدول مقدار R^2 حداکثر برابر با ۰/۹۵ می‌باشد و این بدین معنی است که ۰/۹۵ درصد از پراکندگی داده‌ها به‌وسیله تقسیم‌بندی مذکور پوشانده شده است.

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

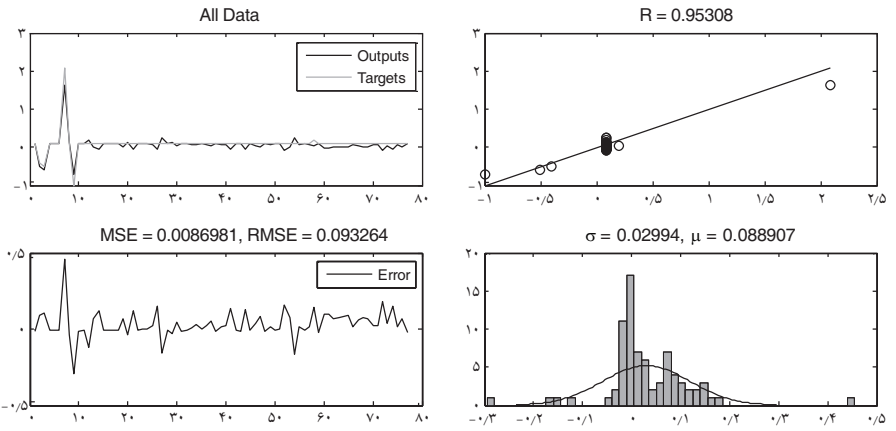
جدول ۳

خلاصه نتایج حاصل از اعمال داده‌ای آموزشی، اعتبارسنجی و ارزیابی شبکه عصبی

تقسیم‌بندی		R^2	R	MSE	RMSE	μ	σ
داده‌های کل	۷۷	۰/۹۰۸۳۶	۰/۹۵۳۰	۰/۰۰۸۶۹	۰/۰۹۳۲۶	۰/۰۲۹	۰/۰۸۸۹۰
داده‌های آموزش	۴۴	۰/۸۴۶۵۶	۰/۹۲۰۰	۰/۰۰۴۴۲	۰/۰۶۶۵۳	۰/۰۳۷۸	۰/۰۵۵۳۷
داده‌های ارزیابی	۱۶	۰/۹۱۰۶۵	۰/۹۵۴۲	۰/۰۰۹۰۲	۰/۰۹۴۹۷	۰/۰۰۸۳۶	۰/۰۹۷۷۰
داده‌های تست	۱۷	۰/۹۵۳۳۳	۰/۹۷۶۳	۰/۰۱۹۴	۰/۱۳۹۴	۰/۰۴۵۶	۰/۱۳۵۸

یادداشت. منبع: محاسبات نویسندگان

شکل ۳ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای کل داده‌ها نمایش داده است. نمودار اول تفاوت میزان واقعی و میزانی که شبکه پیش‌بینی کرده است را نمایش می‌دهد. نمودار دوم روند خطای شبکه را نمایش می‌دهد و هرچه این نوسان خطا حول صفر باشد بهتر است. نمودار سوم ضریب همبستگی را نمایش می‌دهد و نمودار آخر نمایش‌دهنده انحراف معیار شبکه می‌باشد و هرچه این مقدار به صفر نزدیک‌تر باشد عملکرد بهتر شبکه را نمایش می‌دهد.



شکل ۳. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای کل داده‌ها

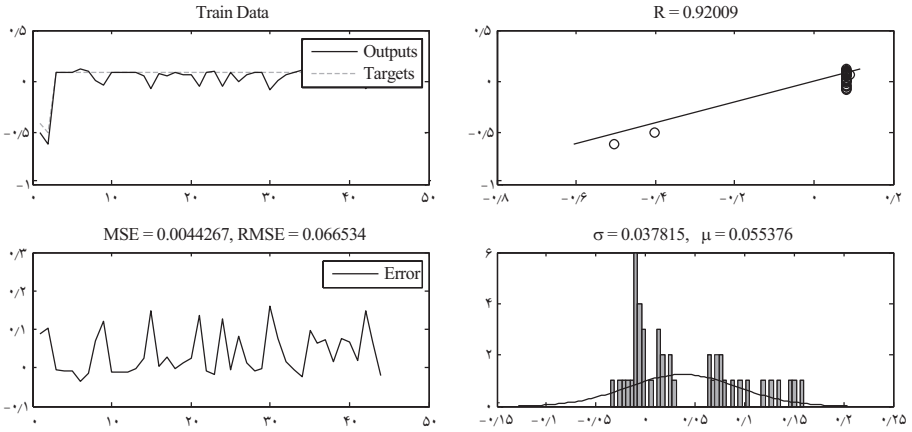
همان‌طور که پیش‌تر بیان شد داده‌ها به سه دسته دادهای آموزش، داده‌های ارزیابی و داده‌های تست تفکیک می‌شود که در ادامه به تفکیک نمایش هندسی تغییرات آنها نمایش

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

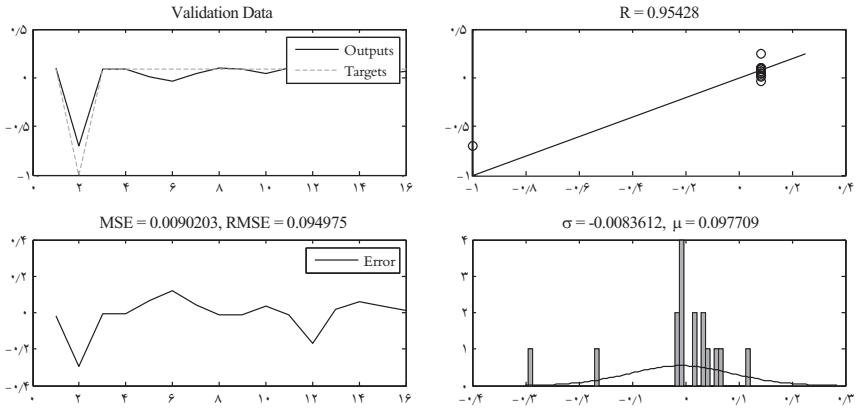
Archive of SID

داده می‌شود. شکل ۴ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های آموزش نمایش داده است.



شکل ۴. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های آموزش

شکل ۵ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های ارزیابی نمایش داده است.



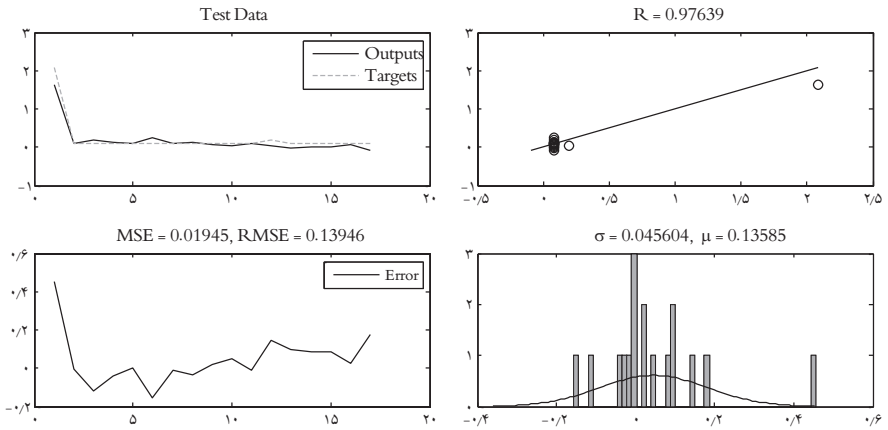
شکل ۵. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های ارزیابی

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

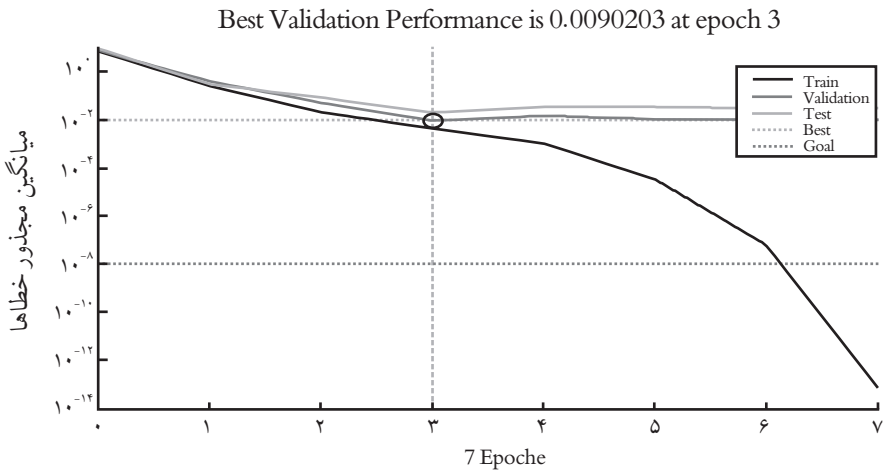
www.SID.ir

Archive of SID

شکل ۶ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های تست نمایش داده است. نمودار اول تفاوت میزان واقعی و میزانی که شبکه پیش‌بینی کرده است را نمایش می‌دهد



شکل ۶. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های تست



شکل ۷. نمودار بهترین عملکرد

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

نمودار ۷ نشان می‌دهد که در گام ۳ کمترین خطای صحت سنجی دست آمد و در گام ۷ شبکه متوقف شد لذا آموزش شبکه در این مرحله به اتمام رسید.

الگوریتم RBF

به‌طور میانگین شبکه ۵/۰۹ خطای آموزش دارد، جدول ۴ بهترین نتایج معیارهای عملکرد را به ترتیب در برابر مجموعه آزمایش و آموزش نشان می‌دهد. با توجه به جدول مقدار R^۲ حداکثر برابر با ۱ می‌باشد و این بدین معنی است که ۱۰۰ درصد از پراکندگی داده‌ها به‌وسیله تقسیم‌بندی مذکور پوشانده شده است.

جدول ۴

خلاصه نتایج حاصل از اعمال داده‌ای آموزشی، اعتبارسنجی و ارزیابی شبکه عصبی

تقسیم‌بندی		R^2	R	MSE	RMSE	μ	σ
داده‌های کل	۷۷	۰/۹۸۹۸	۰/۹۹۴۹	۰/۰۰۰۸	۰/۰۲۸۵	۰/۰۰۰۹۵۶۶	۰/۰۲۸۷۰۹
داده‌های آموزش	۴۴	۱	۱	۰/۰۰۰۰۰	۰/۰۰۰۰۰	e۹۸۸.۱	e۷۸۶۸.۱
داده‌های ارزیابی	۱۶	۰	۰	۰/۰۰۰۰۲	۰/۰۰۵۰۹	-۰/۰۰۰۷۴۱	۰/۰۰۵۱۹۸
داده‌های تست	۱۷	۰/۹۷۲۲	۰/۹۸۶۰۴	۰/۰۰۳۶۶	۰/۰۶۰۵	۰/۰۰۵۰۳	۰/۰۶۲۱۸۲

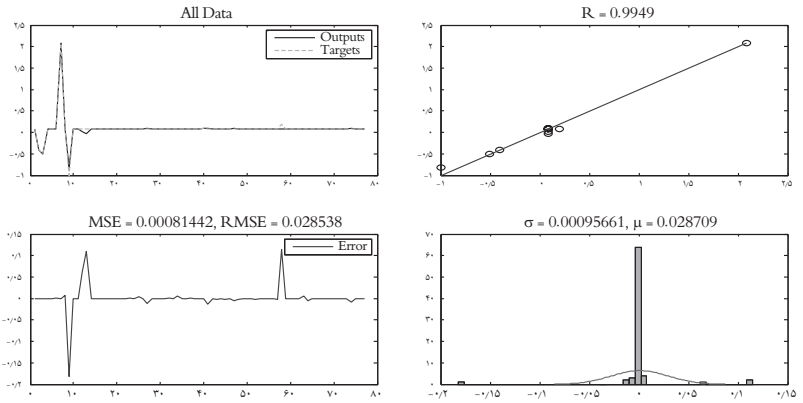
یادداشت. منبع:محاسبات نویسندگان

شکل ۸ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای کل داده‌ها نمایش داده است. نمودار اول تفاوت میزان واقعی و میزانی که شبکه پیش‌بینی کرده است را نمایش می‌دهد. نمودار دوم روند خطای شبکه را نمایش می‌دهد و هرچه این نوسان خطا حول صفر باشد بهتر است. نمودار سوم ضریب همبستگی را نمایش می‌دهد و نمودار آخر نمایش‌دهنده انحراف معیار شبکه می‌باشد و هرچه این مقدار به صفر نزدیک‌تر باشد عملکرد بهتر شبکه را نمایش می‌دهد.

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

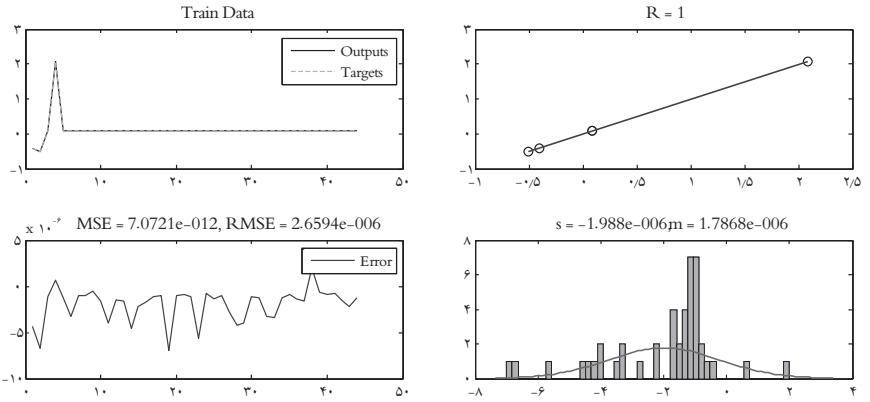
www.SID.ir

Archive of SID



شکل ۸. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای کل داده‌ها

شکل ۹ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های آموزش نمایش داده است.



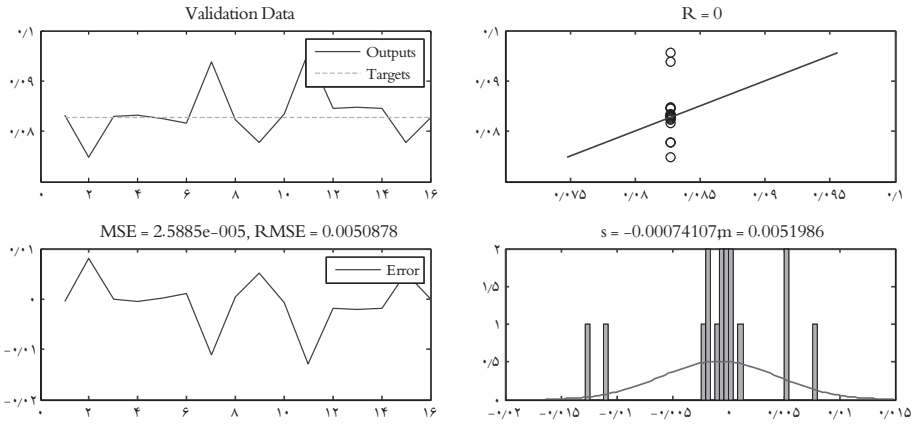
شکل ۹. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های آموزش

شکل ۱۰ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های ارزیابی نمایش داده است.

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

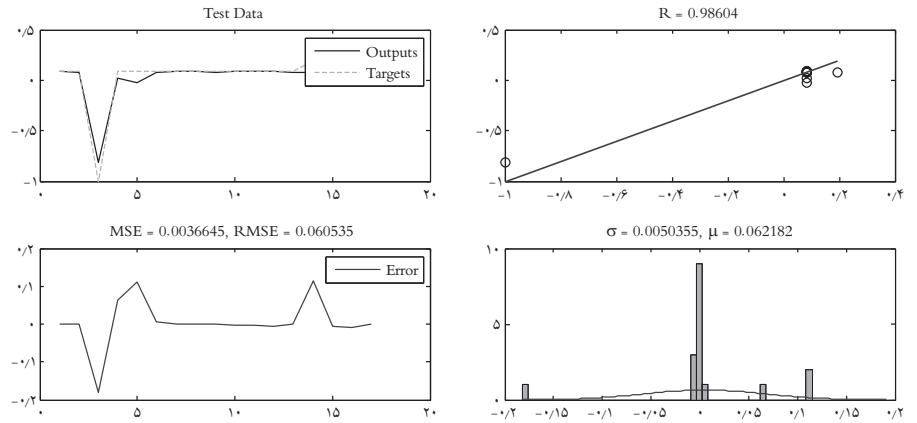
www.SID.ir

Archive of SID



شکل ۱۰. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های ارزیابی

شکل ۱۱ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های تست نمایش داده است.

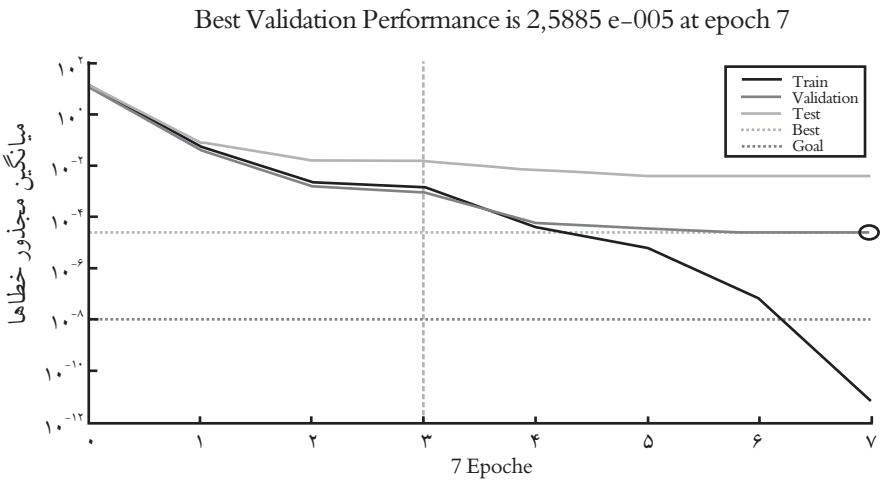


شکل ۱۱. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های تست

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID



شکل ۱۲. نمودار بهترین عملکرد

شکل ۱۲ نشان می‌دهد که در گام ۳ کمترین خطای صحت سنجی دست آمد و در گام ۷ شبکه متوقف شد لذا آموزش شبکه در این مرحله به اتمام رسید.

الگوریتم ANFIS

به‌طور میانگین شبکه ۵/۲۴ خطای آموزش دارد، جدول ۵ بهترین نتایج معیارهای عملکرد را به ترتیب در برابر مجموعه آزمایش و آموزش نشان می‌دهد. با توجه به جدول مقدار R^۲ حداکثر برابر با ۰/۹۹ می‌باشد و این بدین معنی است که ۹۹ درصد از پراکندگی داده‌ها به‌وسیله تقسیم‌بندی مذکور پوشانده شده است

جدول ۵

خلاصه نتایج حاصل از اعمال داده‌ای آموزشی، اعتبارسنجی و ارزیابی شبکه عصبی

تقسیم‌بندی		R^2	R	MSE	RMSE	μ	σ
داده‌های کل	۷۷	۰/۷۶۵۵۵۵	۰/۸۷۴	۰/۰۳۲۴۵	۰/۱۸	۰/۰۱۲۳	۰/۱۸۰
داده‌های آموزش	۴۴	۰/۹۹۹۱۶	۰/۹۹۹	۰/۰۰۰۲۹	۰/۰۱۷۱		
داده‌های ارزیابی	۱۶	۰/۶۴۰۳	۰/۸۰۰	۰/۰۰۵۲	۰/۰۷۲۴	-۰/۰۰۳۶۰	۰/۰۷۴۶
داده‌های تست	۱۷	۰/۹۹۱۷۱	۰/۹۹۵	۰/۱۴۱۲	۰/۳۷۶	۰/۰۹۴۸	۰/۳۷۴

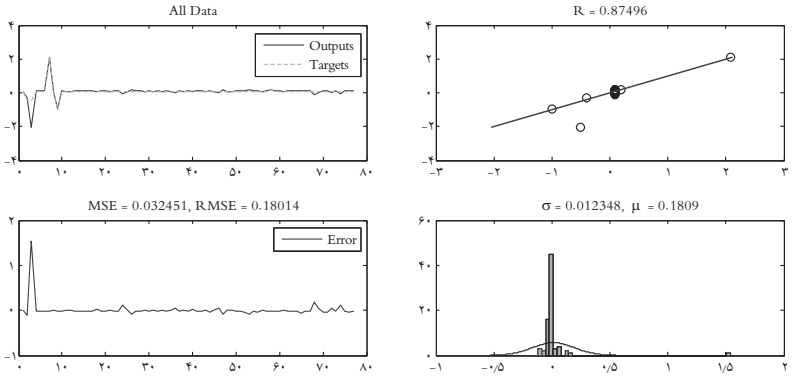
یادداشت. منبع: محاسبات نویسندگان

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

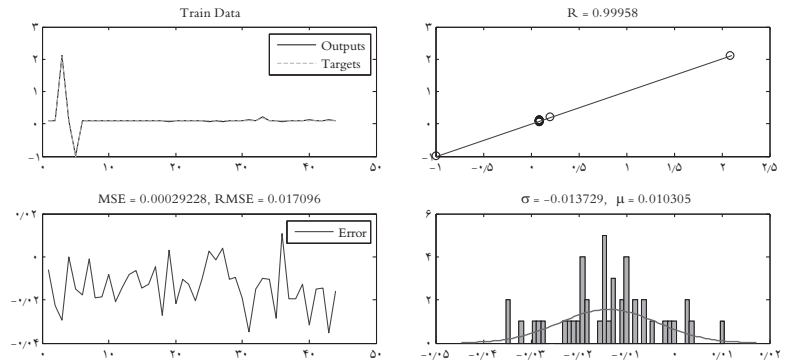
Archive of SID

شکل ۱۳ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای کل داده‌ها نمایش داده است. نمودار اول تفاوت میزان واقعی و میزانی که شبکه پیش‌بینی کرده است را نمایش می‌دهد. نمودار دوم روند خطای شبکه را نمایش می‌دهد و هرچه این نوسان خطا حول صفر باشد بهتر است. نمودار سوم ضریب همبستگی را نمایش می‌دهد نمودار آخر نمایش‌دهنده انحراف معیار شبکه می‌باشد و هرچه این مقدار به صفر نزدیک‌تر باشد عملکرد بهتر شبکه را نمایش می‌دهد.



شکل ۱۳. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای کل داده‌ها

شکل ۱۴ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های آموزش نمایش داده است.



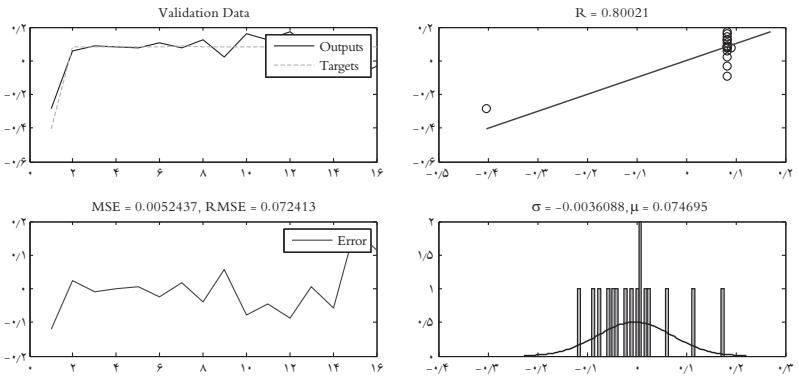
شکل ۱۴. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های آموزش

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

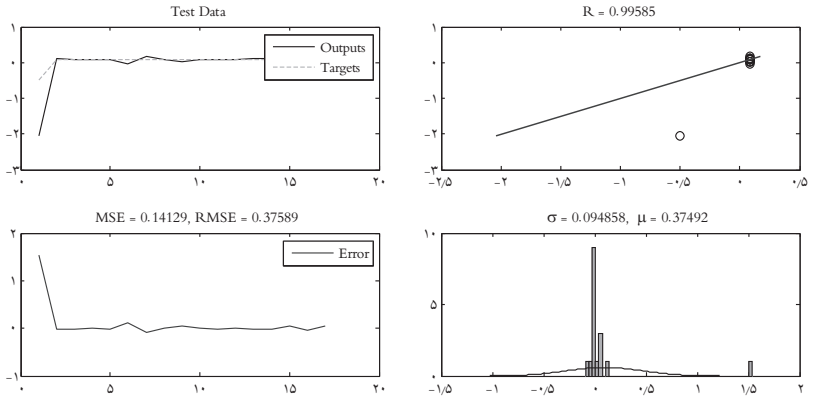
Archive of SID

شکل ۱۵ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های ارزیابی نمایش داده است.



شکل ۱۵. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های ارزیابی

شکل ۱۶ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های تست نمایش داده است.

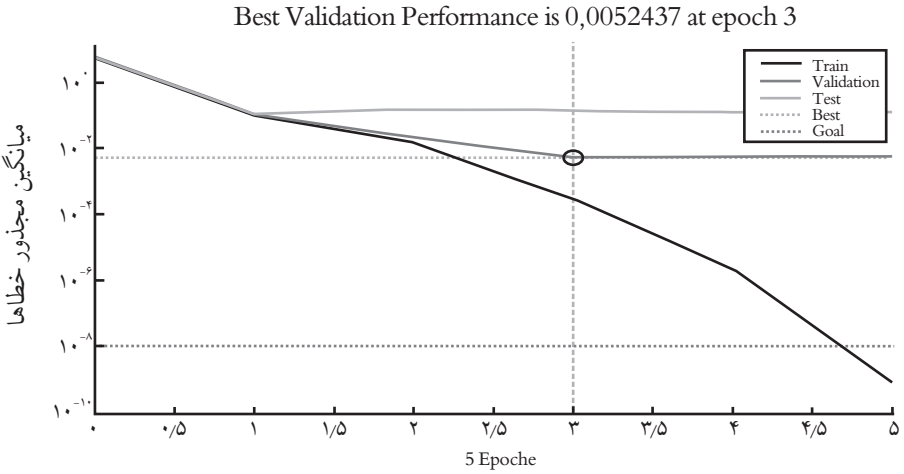


شکل ۱۶. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های تست

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID



شکل ۱۷. نمودار بهترین عملکرد

شکل ۱۷ نشان می‌دهد که در گام ۳ کمترین خطای صحت سنجی دست آمد و در گام ۵ شبکه متوقف شد لذا آموزش شبکه در این مرحله به اتمام رسید.

الگوریتم ICA

به‌طور میانگین شبکه ۸/۹۷ خطای آموزش دارد، جدول ۶ بهترین نتایج معیارهای عملکرد را به ترتیب در برابر مجموعه آزمایش و آموزش نشان می‌دهد. با توجه به جدول مقدار R^۲ حداکثر برابر با ۰/۹۶ می‌باشد و این بدین معنی است که ۹۶ درصد از پراکندگی داده‌ها به‌وسیله تقسیم‌بندی مذکور پوشانده شده است

جدول ۶

خلاصه نتایج حاصل از اعمال داده‌ای آموزشی، اعتبارسنجی و ارزیابی شبکه عصبی

تقسیم‌بندی		۲R^	R	MSE	RMSE	μ	σ
داده‌های کل	۷۷	۰/۷۷۹۵۶	۰/۸۸۲	۰/۰۲۲۱	۰/۱۴۹	۰/۰۱۳۷۵	۰/۱۴۹
داده‌های آموزش	۴۴	۰/۶۴۱۹۶	۰/۸۰۱	۰/۰۰۲۵۹	۰/۰۵۰۹	۰/۰۰۲۷۲	۰/۰۵۱۴
داده‌های ارزیابی	۱۶	۰/۹۶۲۳	۰/۹۸۱	۰/۰۸۹۷	۰/۲۹۹	۰/۱۰۵۲	۰/۲۸۹
داده‌های تست	۱۷	۰/۹۱۵۴	۰/۹۵۶	۰/۰۰۹۱۴	۰/۰۹۵۶	-۰/۰۴۳۸۴	۰/۰۸۷۶

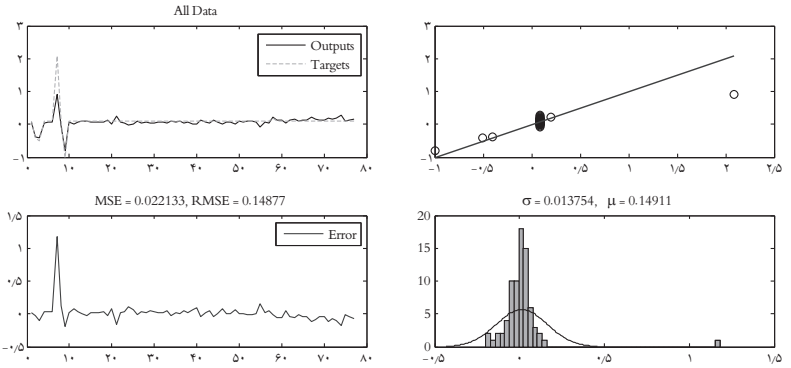
یادداشت. منبع: محاسبات نویسندگان

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

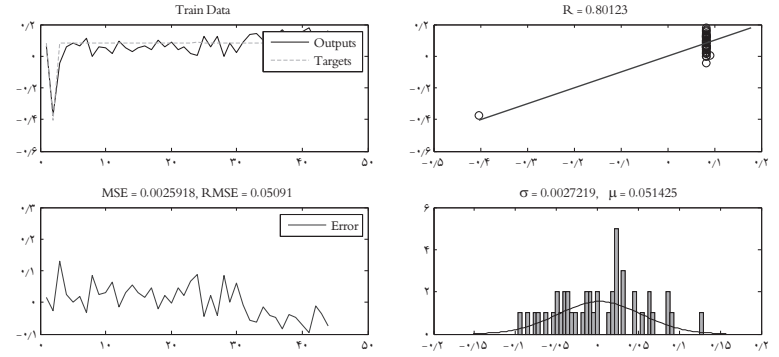
Archive of SID

شکل ۱۸ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای کل داده‌ها نمایش داده است. نمودار اول تفاوت میزان واقعی و میزانی که شبکه پیش‌بینی کرده است را نمایش می‌دهد. نمودار دوم روند خطای شبکه را نمایش می‌دهد و هرچه این نوسان خطا حول صفر باشد بهتر است. نمودار سوم ضریب همبستگی را نمایش می‌دهد نمودار آخر نمایش‌دهنده انحراف معیار شبکه می‌باشد و هرچه این مقدار به صفر نزدیک‌تر باشد عملکرد بهتر شبکه را نمایش می‌دهد.



شکل ۱۸. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای کل داده‌ها

شکل ۱۹ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های آموزش نمایش داده است.



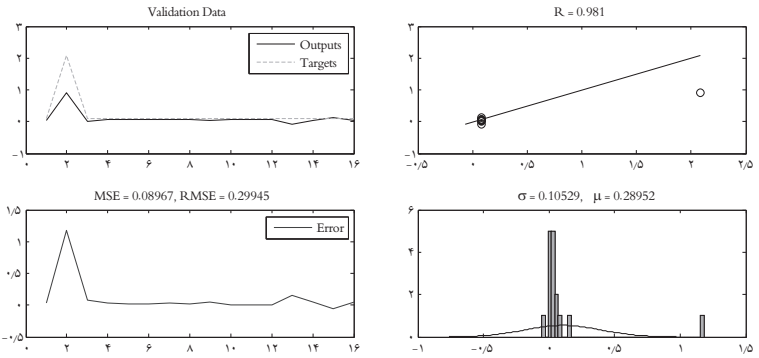
شکل ۱۹. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های آموزش

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

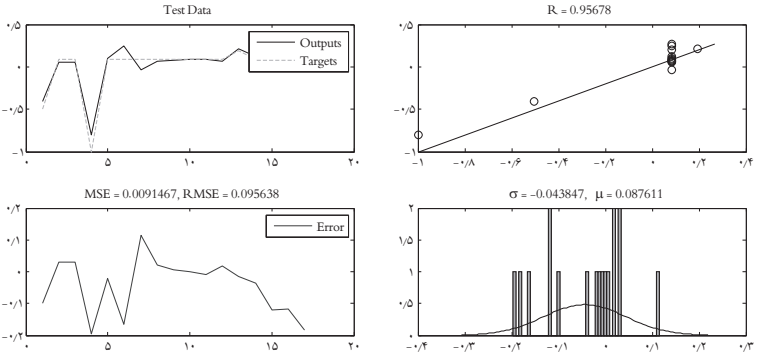
Archive of SID

شکل ۲۰ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های ارزیابی نمایش داده است.



شکل ۲۰. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های ارزیابی

شکل ۲۱ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های تست نمایش داده است.

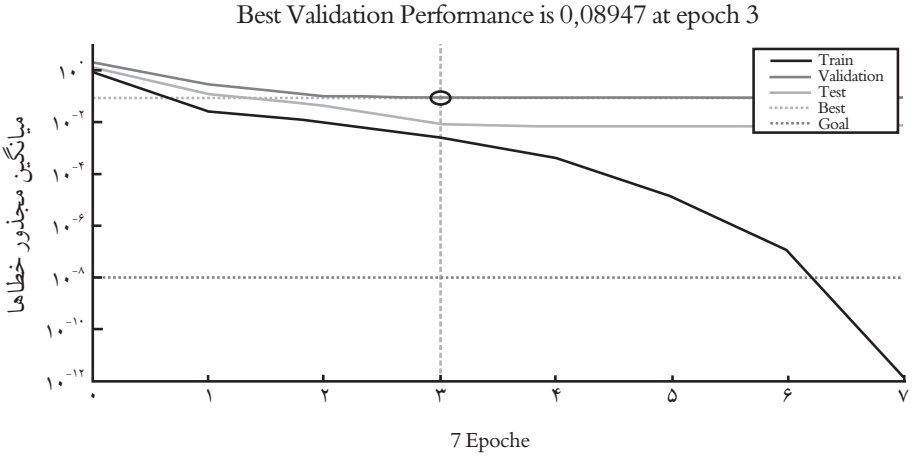


شکل ۲۱. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های تست

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID



شکل ۲۲. نمودار بهترین عملکرد

نمودار ۲۲ نشان می‌دهد که در گام ۳ کمترین خطای صحت سنجی دست آمد و در گام ۷ شبکه متوقف شد لذا آموزش شبکه در این مرحله به اتمام رسید.

الگوریتم FA

به‌طور میانگین شبکه ۲/۳۵ خطای آموزش دارد، جدول (۷) بهترین نتایج معیارهای عملکرد را به ترتیب در برابر مجموعه آزمایش و آموزش نشان می‌دهد. با توجه به جدول مقدار R^۲ حداکثر برابر با ۰/۹۸ می‌باشد و این بدین معنی است که ۹۸ درصد از پراکندگی داده‌ها به‌وسیله تقسیم‌بندی مذکور پوشانده شده است

جدول ۷

خلاصه نتایج حاصل از اعمال داده‌ای آموزشی، اعتبارسنجی و ارزیابی شبکه عصبی

تقسیم‌بندی		۲R^	R	MSE	RMSE	μ	σ
داده‌های کل	۷۷	۰/۹۸۳۴	۰/۹۹۱۷	۰/۰۰۱۲۵	۰/۰۳۵۴	-۰/۰۰۰۴۶	۰/۰۳۵۶
داده‌های آموزش	۴۴	۰/۹۹۹	۰/۹۹۹	۰E+۴/۷۵	۰E+۲/۱۸	۰/۰۰۵۲۲۵۵	۰/۰۰۴۵۴
داده‌های ارزیابی	۱۶	۰/۹۲۵۹	۰/۹۶۲۲	۰/۰۰۲۳	۰/۰۴۸۵	-۰/۰۰۷۴۴	۰/۰۴۹۵
داده‌های تست	۱۷	۰/۹۷۸۶	۰/۹۸۹۲	۰/۰۰۳۳۴	۰/۰۵۷۹	-۰/۰۰۸۶۰	۰/۰۵۸۹

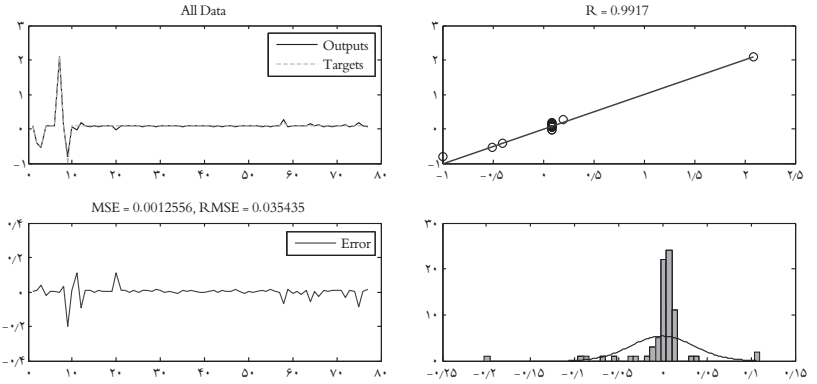
یادداشت. منبع: محاسبات نویسندگان

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

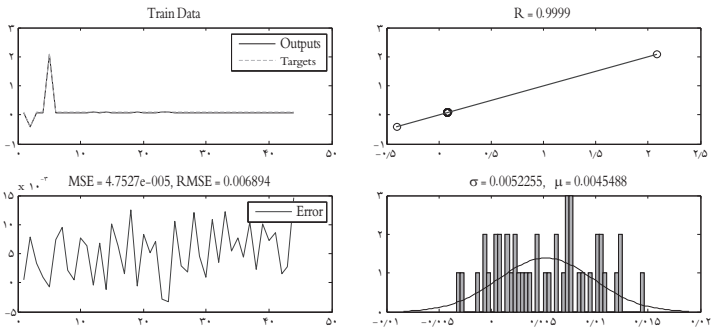
Archive of SID

شکل ۲۳ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای کل داده‌ها نمایش داده است. نمودار اول تفاوت میزان واقعی و میزانی که شبکه پیش‌بینی کرده است را نمایش می‌دهد. نمودار دوم روند خطای شبکه را نمایش می‌دهد و هرچه این نوسان خطا حول صفر باشد بهتر است. نمودار سوم ضریب همبستگی را نمایش می‌دهد نمودار آخر نمایش‌دهنده انحراف معیار شبکه می‌باشد و هرچه این مقدار به صفر نزدیک‌تر باشد عملکرد بهتر شبکه را نمایش می‌دهد.



شکل ۲۳. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای کل داده‌ها

شکل ۲۴ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های آموزش نمایش داده است.



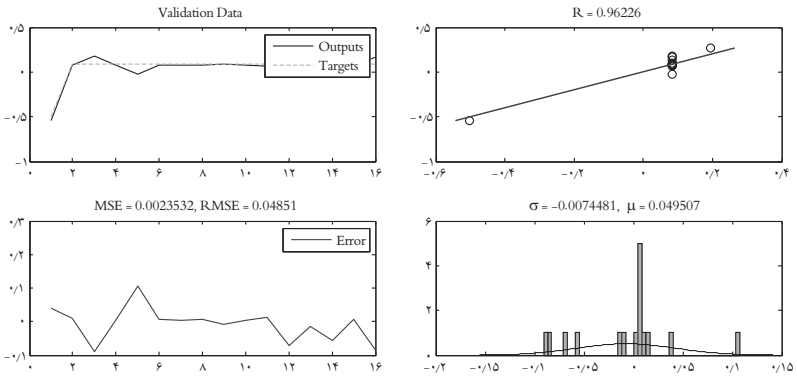
شکل ۲۴. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های آموزش

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

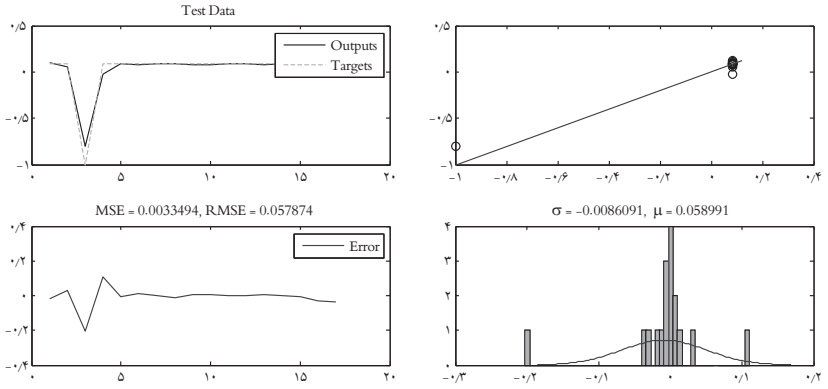
Archive of SID

شکل ۲۵ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های ارزیابی نمایش داده است.



شکل ۲۵. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های ارزیابی

شکل ۲۶ نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های تست نمایش داده است.

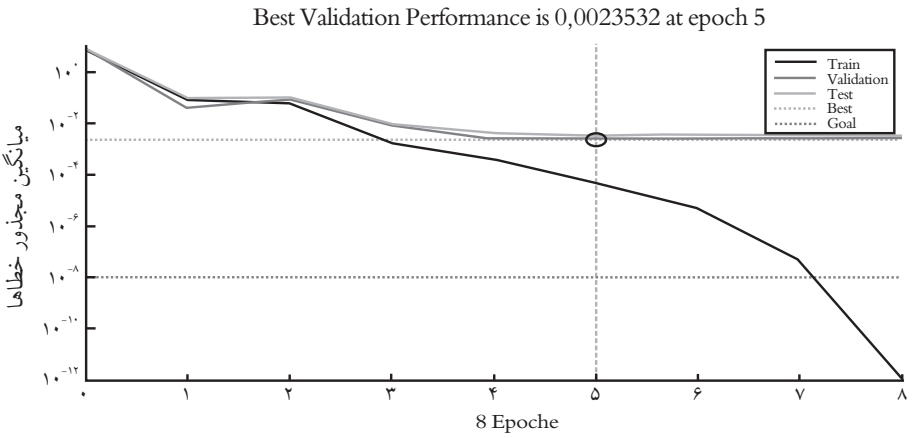


شکل ۲۶. نمایش هندسی پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام را برای داده‌های تست

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID



شکل ۲۷. نمودار بهترین عملکرد

شکل ۲۷ نشان می‌دهد که در گام ۵ کمترین خطای صحت سنجی دست آمد و در گام ۸ شبکه متوقف شد لذا آموزش شبکه در این مرحله به اتمام رسید.

نتیجه‌گیری و مقایسه

پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام یکی از موضوعات مهم در حوزه تصمیم‌گیری مالی قلمداد می‌شود که با توجه به آثار و پیامدهای آن مدل‌های زیادی برای آن توسعه داده شده است که هر یک درروش یا متغیرهای پیش‌بینی متفاوتند. هدف اصلی این پژوهش پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام صنعت بانک‌ها و مؤسسات مالی و اعتباری با استفاده از شبکه عصبی مصنوعی و مقایسه پنج الگوریتم RBF و MLP و FA و ICA و ANFIS می‌باشد. درنهایت مبنای مقایسه آن‌ها از طریق خطای پیش‌بینی میسر شده است.

بر اساس نتایج حاصله معیارهای عملکرد پنج روش در پیش‌بینی تغییرات شاخص قیمت سهام بهترین الگوریتم بکار رفته در این تحقیق الگوریتم ANFIS است. ضریب همبستگی الگوریتم‌های فوق به ترتیب بیشترین همبستگی به شرح زیر است:

الگوریتم‌های ANFIS و FA و RBF و MLP و ICA به ترتیب دارای ضریب همبستگی ۰/۹۹۵۸ ۰/۹۸۹۲ و ۰/۹۸۶ و ۰/۹۷۶۳ و ۰/۹۵۶۷ می‌باشد. به شرح جدول (۸) که در زیر آمده است.

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

جدول ۸

خلاصه نتایج حاصل از اعمال داده‌ای آموزشی، اعتبارسنجی و ارزیابی شبکه عصبی

الگوریتم	تقسیم‌بندی	۲R^	R	MSE	RMSE	μ	σ
MLP	داده‌های تست	۰/۹۵۳۳۴	۰/۹۷۶۳۹	۰/۰۱۹۴۵	۰/۱۳۹۴۶	۰/۰۴۵۶	۰/۱۳۵۸۵
RBF	داده‌های تست	۰/۹۷۲۲۷	۰/۹۸۶۰۴	۰/۰۰۳۶۶	۰/۰۶۰۵	۰/۰۰۵۰۴	۰/۰۶۲۱۸
ANFIS	داده‌های تست	۰/۹۹۱۷۲	۰/۹۹۵۸۵	۰/۱۴۱۲۹	۰/۳۷۶	۰/۰۹۴۸۶	۰/۳۷۴۹۲
ICA	داده‌های تست	۰/۹۱۵۴۳	۰/۹۵۶۷۸	۰/۰۰۹۱۵	۰/۰۹۵۶	-۰/۰۴۳۸۴	۰/۰۸۷۶۱
FA	داده‌های تست	۰/۹۷۸۶۶	۰/۹۸۹۲۷	۰/۰۰۳۳۵	۰/۰۵۷۹	-۰/۰۰۸۶۱	۰/۰۵۸۹۹

یادداشت. منبع: محاسبات نویسندگان

بر این اساس به مسئولین و سرمایه‌گذاران در بازارهای مالی پیشنهاد می‌شود علاوه بر مدل‌های رایج درزمینهٔ پیش‌بینی از الگوریتم شبکه عصبی مصنوعی نیز به‌عنوان یک ابزار قدرتمند و با دقت بالا برای پیش‌بینی‌ها استفاده نمایند.

پیشنهادهای مربوط به تحقیق:

به نظر محقق موارد ذیل به‌عنوان موضوع پژوهش در تحقیقات آتی پیشنهاد می‌شود:

۱) برای پیش‌بینی سود سهام می‌توان از سایر مدل‌های هوش مصنوعی مانند شبکه‌های مصنوعی-فازی استفاده کرد.

۲) این تحقیق در سطح یک صنعت فعال در بورس انجام‌شده است که می‌توان آن را در سطح سایر صنایع و شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس انجام داد.

۳) بررسی دقت الگوریتم‌های فوق در بین صنایع مختلف بورس اوراق بهادار تهران و گزینش بهینه‌ترین الگوریتم در هر صنعت نیز مفید می‌باشد.

فهرست منابع

پاکدین امیری، ع.، پاکدین امیری، م.، و پاکدین امیری، م. (۱۳۸۸). ارائه مدل پیش‌بینی شاخص کل قیمت سهام با رویکرد شبکه‌های عصبی. *دو فصلنامه علمی و پژوهشی جستارهای اقتصادی*، ۶(۱۱)، ۸۳-۱۰۸

پورکاظمی، م.، فتاحی، م.، مظاهری، س.، و اسدی، ب. (۱۳۹۲). بهینه‌سازی سبد پروژه‌های با اثر متقابل از الگوریتم رقابت استعماری (ICA). مدیریت صنعتی. ۵(۱)، ۲۰-۱

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir

Archive of SID

کیامهر، م. و نمازی، م. (۱۳۸۶). بینی بازده روزانه سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران با استفاده از شبکه‌های عصبی مصنوعی. *تحقیقات مالی*. ۹(۲۴)، ۱۱۵-۱۳۴

فروغی، د. و یادگاری، س. (۱۳۸۹). کاربرد شبکه‌های عصبی مصنوعی در حسابداری. *مجله حسابداری و مدیریت مالی*. شماره ۴

منجمی، ا.، ابزری، م.، و رعیتی شوازی، ع. (۱۳۸۸). پیش‌بینی قیمت سهام در بازار بورس اوراق بهادار با استفاده از شبکه‌ی عصبی فازی و الگوریتم‌های ژنتیک و مقایسه‌ی آن با شبکه‌ی عصبی مصنوعی. *فصلنامه اقتصاد مقداری (بررسی‌های اقتصادی سابق)*. ۶(۳)، ۱-۲۶

یوسفی، ا. و ابراهیم‌خانی، ه. (۱۳۹۱). بررسی و توسعه الگوریتم کرم شب برای حل مسئله زمان‌بندی تولید کارگاهی. *نهمین کنفرانس بین‌المللی مهندس صنایع*.

AcarBoyacioglua, m., & Avci, d. (2010). An Adaptive Network-Based Fuzzy Inference System (ANFIS) for the predictionof stock market return: The case of the Istanbul Stock Exchange, *Expert Systems with Applications*. 37, 7908–7912

Hsieh, l., Hsieh, s., & Tai, p. (2011). Enhanced stock price variation prediction via DOE and BPNN-based optimization, *Expert Systems with Applications*. 38, 14178–14184

Kara, Y., & Baykan, o. (2011). Predicting direction of stock price index movement using artificial neural networks and support vector machines: The sample of the Istanbul Stock Exchange, *Expert Systems with Applications*. 38, 5311–5319

Salehi, M. Kardan, B., & Aminifard, Z. (2012). Effective components on the forecast of companies' dividends using hybrid neural network and binary algorithm model. *Indian Journal of Science and Technology*. 5: 93321-3327. ISSN: 974- 6846.

Downloaded from jmbr.mbri.ac.ir at 10:57 +0330 on Monday December 18th 2017

www.SID.ir