

عنوان مقاله:

حباب‌های قیمتی در بازار سهام تهران: یک مدل تعادل عمومی پویای تصادفی

محل انتشار:

فصلنامه نظریه های کاربردی اقتصاد، دوره 6، شماره 2 (سال: 1398)

تعداد صفحات اصل مقاله: 22

نویسندگان:

احسان اسدی - دانشجوی دکتری گروه اقتصاد دانشگاه آزاد اسلامی واحد شیراز

هاشم زارع - استادیار گروه اقتصاد دانشگاه آزاد اسلامی واحد شیراز

مهرزاد ابراهیمی - استادیار گروه اقتصاد دانشگاه آزاد اسلامی واحد شیراز

خسرو پیرائی - دانشیار گروه اقتصاد دانشگاه آزاد اسلامی واحد شیراز

خلاصه مقاله:

اگرچه حباب‌های بازار سهام نقش مهمی در تعیین قیمت سهام و نوسانات اقتصادی بازی می‌کنند، اما توضیح آنها با اصول بنیادین اقتصاد چالش برانگیز است. هدف از این مقاله شناسایی عوامل شکل دهنده حباب‌های قیمتی بازار سهام تهران بر اساس یک مدل DSGE بیزین در چارچوب چرخه‌های تجاری حقیقی است. حباب‌های قیمتی سهام در این مدل به صورت درون‌زا در یک مکانیزم بازخوردی مثبت پدیدار می‌شوند که توسط باورهای خوش‌بینانه افراد حمایت خواهند شد. براساس نتایج حاصل شده، شوک احساسی به عنوان مهمترین منبع نوسانات حباب‌ها و به دنبال آن نوسانات قیمت سهام معرفی شد. این شوک انعکاس دهنده باورهای خانوارها در مورد اندازه نسبی حباب‌ها است و از طریق کاهش محدودیت‌های اعتباری به اقتصاد واقعی انتقال می‌یابد. این شوک بخش عمده‌ای از نوسانات محصول، مصرف و سرمایه‌گذاری را نیز بیان می‌کند. همچنین، شوک عرضه کار و شوک تکنولوژی ویژه سرمایه‌گذاری به ترتیب بیشترین تاثیر را در ایجاد نوسان در اشتغال و سرمایه‌گذاری داشته‌اند.

کلمات کلیدی:

حباب قیمتی، مدل DSGE، شوک احساسی، چرخه‌های تجاری حقیقی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1140224>

