

عنوان مقاله:

رابطه سرریز شبکه ای بازدهی بازارهای مالی و صنعت بانکداری از طریق رویکرد رژیم مارکوف

محل انتشار:

فصلنامه راهبرد توسعه، دوره 17، شماره 65 (سال: 1400)

تعداد صفحات اصل مقاله: 32

نویسنده:

عباس معمارنژاد - علوم و تحقیقات

خلاصه مقاله:

بر مبنای نظریه پرتفوی بهینه هری مارکویتز سرمایه گذاران به دنبال سبدي سرمایه گذاری هستند که در برابر میزان معینی بازدهی، کمترین ریسک و میزان معینی ریسک بیشترین بازدهی را داشته باشد. مسلماً نیل به چنین پرتفوی بهینه ای نیازمند درک جامعی از روابط میان بازارهای مالی و چگونگی گردش سرمایه میان آن ها است تا از طریق پیش بینی رفتار بازارها، مدیریت هم زمان ریسک و بازدهی میسر گردد. از سوی دیگر دولت ها نیز مسئولیت ایجاد تعادل در اقتصاد را بر عهده دارند و با بهره گیری از ابزار سیاست های پولی سعی می نمایند به تنظیم روابط بازارها و هدایت سرمایه میان آن ها بپردازند. رسیدن به این اهداف نیز لزوم درک صحیح سرریز بازدهی میان بازارها را یادآور می شود. در این راستا پژوهش حاضر به بررسی سرریز بازدهی میان شاخص های بورس اوراق بهادار، شاخص جهانی فلزات، مسکن، طلا، ارز، نفت و بانک در خلال سال های ۱۳۸۶ تا ۱۳۹۸ پرداخت. در این راستا بعد از تعیین رژیم واریانس، با بهره گیری از زنجیره مارکوف رفتار متغیرها بر حسب مقادیر اخیرشان پیش بینی شد و سپس با استفاده از مدل دیبولد-ایلماز اثرات سرریز میان آن ها محاسبه گردید. نتایج ضمن اثبات سرریز نامتقارن میان بازارهای سرمایه گذاری در ایران، بیانگر افزایش خالص سرریز بازدهی از شاخص های مورد بررسی از جمله شاخص بانکی به سمت شاخص ارز و همچنین پیشی گرفتن شاخص بورس از شاخص بانک در تامین مالی شاخص های مورد بررسی بود.

کلمات کلیدی:

سرریز شبکه ای - بازدهی سرمایه گذاری - رویکرد رژیم مارکوف.

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1252684>

