

عنوان مقاله:

تحلیل نوسانات بورس اوراق بهادار تهران با استفاده از مدل MSBVAR-DCC

محل انتشار:

مجله چشم انداز مدیریت مالی، دوره 8، شماره 22 (سال: 1397)

تعداد صفحات اصل مقاله: 16

نویسندگان:

مریم مقدس بیات - پژوهشکده مطالعات اقتصادی دانشگاه الزهرا

شمس اله شیرین بخش - دانشگاه الزهرا

تیمور محمدی - دانشگاه علامه طباطبایی

خلاصه مقاله:

هدف این پژوهش، تحلیل علیت گرنجر در واریانس شرطی و کاربرد آن در بورس اوراق بهادار است. به این منظور، سری های زمانی شاخص آزاد شناور بورس اوراق بهادار، نرخ ارز (ریال برحسب دلار)، قیمت نفت سبد اوپک (بشکه برحسب دلار) و قیمت جهانی طلا (اونس برحسب دلار) در نظر گرفته شده است تا تعامل نوسانات بورس با نوسانات بازار داخلی (ارز) و بازارهای بین المللی (نفت و طلا) مورد بررسی قرار گیرد. تواتر داده ها روزانه است. دوره مورد مطالعه هم زمان با شروع کار دولت یازدهم بوده و با تحولات مهم داخلی و خارجی از جمله تلاش برای تحقق اقتصاد مقاومتی، افت شدید قیمت نفت، بحران خاورمیانه و توافق برجام همراه است. تحلیل علیت در قالب الگوی MSBVAR-DCC با رهیافت بیزی انجام شده است. نسبت بخت ها دلالت بر آن دارد که رابطه علی در واریانس شرطی از سوی متغیرهای الگو به سوی متغیر مالی وجود دارد. براین اساس، نوسانات متغیرهای نفت، ارز و طلا حاوی اطلاعات منحصر به فردی برای نوسانات متغیر مالی هستند. از این رو، تکانه ها و گذشته نوسانات شاخص بورس به تنهایی برای تبیین نوسانات این متغیر کافی نبوده و استفاده از اطلاعات نوسانات بازارهای داخلی و خارجی توصیه می شود.

کلمات کلیدی:

علیت گرنجر، واریانس شرطی، MSBVAR-DCC، رهیافت بیزی، نسبت بخت ها، بورس اوراق بهادار

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1304837>

