

عنوان مقاله:

تاثیر متغیرهای پولی و حقیقی بر بازدهی بازار سرمایه با استفاده از مدل PLS-TVPVAR

محل انتشار:

مجله چشم انداز مدیریت مالی، دوره 6، شماره 16 (سال: 1395)

تعداد صفحات اصل مقاله: 24

نویسنده:

فاطمه صمدی - استادیار گروه حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران شرق قیام دشت (نویسنده مسئول).

خلاصه مقاله:

چکیده یکی از مهم ترین وظایف اقتصاد مالی مدل سازی و پیش بینی نوسانات قیمت دارایی های ریسکی است. از نظر تحلیل گران و سیاست گذاران، نوسان پذیری قیمت یک متغیر کلیدی است که به درک نوسانات بازار کمک می کند؛ بنابراین تحلیل گران نیاز دارند تا پیش بینی درستی از نوسان پذیری قیمت به عنوان یک ورودی ضروری برای انجام وظایفی چون مدیریت ریسک، تخصیص پرتفوی، ارزیابی ارزش در معرض خطر و قیمت گذاری دارایی ها را داشته باشند. بر این اساس در تحقیق حاضر با استفاده از ترکیب مدل های-TVP VAR و PLS در نرم افزار متلب و XLSTAT در بازه زمانی ۱-۱۳۷۷ تا ۶-۱۳۹۲ (ماهنامه) با استفاده از متغیرهای حقیقی (تولیدات صنعتی، سرمایه گذاری بخش حقیقی در مسکن، رشد اقتصادی، سهم مخارج دولت به GDP و نرخ رشد صادرات غیر نفتی) و متغیرهای پولی (تورم، عرضه پول، نرخ ارز، درآمدهای نفت و قیمت داخلی طلا) بر بازدهی سهام اوراق بهادار تهران پرداخته شده است. بر اساس مدل PLS این نتیجه حاصل شد که متغیرهای رشد اقتصادی و درآمدهای نفتی نفت بیش از سایر متغیرها بر بازدهی بورس اوراق بهادار تهران تاثیرگذار است. در ادامه متغیرهای رشد اقتصادی و درآمدهای نفتی را وارد مدل TVP-VAR نمودیم. بر اساس نتایج این مدل TVP-VAR رشد اقتصادی در طول دوره در بازه صفر تا ۶/۰ و رشد درآمدهای نفتی در بازه ۳/۰ تا ۱/۰ بر بازدهی سهام اثرگذار بوده اند. با توجه به نتایج تاکید بر اجرای سیاست هایی که بخش حقیقی را تقویت نماید (سیاست های سمت عرضه) بیش از سیاست های که بخش پولی (سیاست های بخش تقاضا) را تقویت می کند می تواند موجبات بهبود وضعیت بورس را تضمین کند

کلمات کلیدی:

تغییرات زمانی؛ رشد اقتصادی، درآمدهای نفتی، بازدهی سهام، TVP-VAR

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1304904>

