

عنوان مقاله:

بررسی ارتباط شاخص های تورم (CPI و PPI) و بازدهی سهام در بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

فصلنامه تحقیقات اقتصادی، دوره 44، شماره 4 (سال: 1388)

تعداد صفحات اصل مقاله: 20

نویسندگان:

پرویز سعیدی - دانشگاه آزاد اسلامی واحد علی آبادکتول

علی کوهساریان

خلاصه مقاله:

رابطه‌ی بین بازده سهام و تورم مورد توجه بسیاری از محققان قرار گرفته، اما تاکنون در مورد آن یک نتیجه قطعی حاصل نشده است به همین دلیل از آن به عنوان معما یاد می شود. این رابطه به علت وجود نرخ های تورم از کشوری به کشور دیگر متفاوت است و ساختار اقتصادی مختلف نتایج متفاوتی ایجاد می کند. در این پژوهش روابط دو شاخص CPI (شاخص قیمت مصرف کننده) و PPI (شاخص قیمت تولید کننده) و بازده سهام در بازه ی زمانی تیر ۱۳۷۱ تا خرداد ۱۳۸۷ بررسی شده است. نتایج رگرسیون فرضیه‌ی اول نشان داد که دو متغیر CPI و PPI برای توضیح بازده سهام مناسب به نظر نمی‌رسند. تحلیل فرضیه‌ی دوم به کمک الگوهای گارچ، گارچ نمایی و اثر اهرمی انجام شده است. نتایج برآورد مدل گارچ حاکی از آن است که این مدل برای توضیح نوسانات بازده سهام مناسب است. با استفاده از نتایج فرضیه‌ی اثر اهرمی که در آن از الگوی گارچ نمایی استفاده می‌شود، ناتقارنی نوسانات و وجود اثر اهرمی در بازار سهام تهران تایید شد و در نهایت آزمون فرضیه‌ی دوم نشان داد که این دو متغیر اثری روی میانگین و نوسانات بازده سهام ندارند، اما به علت نامتقارن بودن نوسانات در بازار سهام تهران، باید از مدل گارچ نمایی برای آزمون این فرضیه استفاده کرد. طبقه‌بندی JEL : E۳۱، P۲۴، G۰

کلمات کلیدی:

بازده ی سهام، تورم، شاخص قیمت تولید کننده، شاخص قیمت سهام، شاخص قیمت مصرف کننده

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1309577>

