

## عنوان مقاله:

بررسی اثر نوسان های بازار دارایی بر بحران مالی اقتصاد: کاربرد مارکوف سوئیچینگ

## محل انتشار:

فصلنامه رویکردهای پژوهشی نوین در مدیریت و حسابداری، دوره 4، شماره 47 (سال: 1399)

تعداد صفحات اصل مقاله: 14

## نویسنده:

ندا اسداله زاده جعفری - دانشجوی دکتری گروه اقتصاد، دانشگاه آزاد اسلامی واحد خمینی شهر، خمینی شهر، ایران

## خلاصه مقاله:

افزایش همگرایی و اثرگذاری بازار دارایی ها به خصوص دارایی های مالی در دهه های اخیر، پژوهشگران را بر درک نحوه تاثیرگذاری و در واقع سرایت و یا نوسان های بین بازاری و تاثیر آنها بر یکدیگر متمرکز کرده است. جهت بررسی اثر نوسانهای نرخ ارز، قیمت نفت و شاخص بازار سهام، بر شاخص عدم ثبات مالی با استفاده از الگوی چرخشی مارکف سوئیچینگ، طی دوره زمانی ۱۳۸۸-۱۳۹۷ به صورت داده های ماهانه، بررسی شده است. برای استخراج نوسان های نرخ ارز، قیمت نفت و شاخص بازار سهام از الگوی تبدیل موجک تولباکس ویولت استفاده شده است. نتایج پژوهش نشان می دهد تاثیر نوسانهای نرخ ارز در رژیم های مختلف دوره های زمانی گوناگون متفاوت است، به گونه ای که در کوتاه مدت نوسان های نرخ ارز در رژیم بالای شاخص عدم ثبات مالی تاثیر متفاوتی نسبت به سایر دوره های زمانی دارد. نوسانات قیمت نفت در دوره های زمانی میان مدت و بلندمدت و فارغ از رژیم عدم ثبات مالی تاثیر مثبت و معنادار دارد و این تاثیر در دوره زمانی بلندمدت قویتر خواهد بود. همچنین نوسانات بازار سهام صرفا در کوتاه مدت و در شرایطی که شاخص عدم ثبات مالی در رژیم پایین باشد تاثیر منفی و معنادار دارد. این نتایج نشان میدهد کهنوسانهای با توجه به دوره زمانی و همچنین سطح بی ثباتی مالی دارای تاثیر متفاوت می باشند؛ بنابراین مدیریت بازارهای ارز و سهامدر کشور بایستی با توجه به سطح عدم ثبات مالی و همچنین بازه زمانی ایجاد نوسانها، صورت پذیرد.

## کلمات کلیدی:

نوسانهای نرخ ارز، نوسان های قیمت نفت، نوسان های سهام، الگوی چرخشی مارکف

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1351413>

