

عنوان مقاله:

بررسی سرریز بین بازار سهام و بازار نفت

محل انتشار:

فصلنامه تحقیقات مالی، دوره 23، شماره 3 (سال: 1400)

تعداد صفحات اصل مقاله: 18

نویسندگان:

مصطفی طهرانی - دانشجوی دکتری، گروه مدیریت مالی، پردیس بین المللی کیش دانشگاه تهران، کیش، ایران.

آلبرت بغزبان - استادیار، گروه علوم اجتماعی و رفتاری، پردیس بین المللی کیش دانشگاه تهران، کیش، ایران.

سید مجتبی میرلوحی - استادیار، گروه مدیریت دانشکده صنایع و مدیریت، دانشگاه صنعتی شاهرود، شاهرود، ایران.

خلاصه مقاله:

هدف: سرریز مالی به رخدادهایی گفته می شود که طی آن، نوسان های قیمت دارایی در کشور یا منطقه ای باعث می شود که در کشور یا منطقه دیگر، قیمت همان دارایی یا دارایی های دیگر تغییر کند. از زمان کشف نفت در ایران، همواره اقتصاد کشور متکی به آن بوده است. در بین فعالان بازار سهام، این تفکر رایج است که فراز و فرود قیمت این محصول، موجب می شود که بازار سهام نوسان پیدا کند. مقاله حاضر در پی بررسی وجود سرریز بین بورس تهران و بازار نفت است. روش: با استفاده از داده های بازده روزانه روی شاخص بازار بورس تهران و قیمت نفت وست تگزاس اینتر میدییت طی دوره ۱۵/۰۹/۱۳۸۷ تا ۱۳/۰۸/۱۳۹۸ (پنجم دسامبر ۲۰۰۸ تا چهارم نوامبر ۲۰۱۹) و مدل خودرگرسیون برداری، سرریز بین دو بازار بررسی شده است. افزون بر این، در مقاله حاضر، به بررسی علیت گرنجری بین دو بازار نیز پرداخته شده است. یافته ها: پس از اجرای آزمون دیکی فولر تعمیم یافته و اطمینان از مانایی هر دو سری زمانی داده ها، مدل خودرگرسیون برداری تخمین زده شد. با عنایت به معیار اطلاعاتی آکائییک، تعداد وقفه های بهینه هفت روز مدنظر قرار گرفت. بر اساس نتایج، سرریز بین دو بازار وجود ندارد؛ به این معنا که نفت و بازار سهام عامل نوسان یکدیگر نیستند. در سری زمانی بازده شاخص، بازده هر روز با بازده یک، دو، سه، پنج و هفت روز قبل رابطه معنادار دارد. بازده نفت نیز با مقدار خود در هیچ ک از هفت روز پیشین به جز روز قبل رابطه معنادار ندارد. بر اساس آزمون علیت گرنجر، مقدار پی در هر دو جهت بیش از ۵ درصد بود، از این رو بازده نفت و شاخص، هیچ یک علت گرنجری دیگری نیست. بر اساس تابع تکانه پاسخ، شوک وارده بر بازده شاخص و نفت، به ترتیب بعد از دوازده و هشت روز میرا می شود. نتیجه گیری: بر خلاف آنچه انتظار می رفت؛ سرریز بین دو بازار وجود ندارد. در نتیجه عوامل دیگری در تغییر قیمت ها و بروز شوک در بازار سهام دخیل است.

کلمات کلیدی:

سرریز، خودرگرسیون برداری، علیت گرنجری

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1386699>

