

عنوان مقاله:

تاثیر ترکیب ذخایر خارجی بانک های مرکزی بر جایگزینی یورو و دلار: مطالعه کشورهای ایران، عربستان، ترکیه و روسیه

محل انتشار:

فصلنامه پژوهشنامه اقتصادی، دوره 10، شماره 37 (سال: 1389)

تعداد صفحات اصل مقاله: 29

نویسندگان:

اکبر کمیجانی - استاد دانشکده اقتصاد دانشگاه تهران

حسین توکلیان - دانشجوی دکتری اقتصاد دانشکده اقتصاد - دانشگاه تهران

خلاصه مقاله:

با توجه به بحثهایی که اخیراً در مورد تبدیل بخشی از ذخایر بانکهای مرکزی از دلار به یورو مطرح شده، ما در این مطالعه در پی بررسی تجربی ترکیب ذخایر خارجی بانک های مرکزی ایران، روسیه، عربستان و ترکیه هستیم. از آنجایی که ترکیب ذخایر خارجی بانک های مرکزی محرمانه است، برآورد آماری از مقدار ذخایر ارزی بر حسب یورو براساس ویژگیهای سری زمانی ذخایر کل (IFS-IMF) انجام می‌پذیرد. در این مطالعه سهم یورو و دلار در ذخایر بانک های مرکزی با استفاده از فیلتر کالمن مورد برآورد قرار می‌گیرد. در دوره حضور و عملکرد یورو؛ یعنی ۲۰۰۸-۱۹۹۹ سهم یورو در ذخایر ارزی به نحو قابل‌توجهی در مورد چهار کشور ایران، روسیه، عربستان و ترکیه افزایش یافته‌است. شواهد نشان می‌دهد که هر چهار کشور به سمت تنوع بخشی در سبد ارزی ذخایر خارجی خود حرکت کرده‌اند که بیانگر افزایش اهمیت نسبی یورو و کاهش اهمیت نسبی دلار در ترکیب داراییهای خارجی آنها است. سهم یورو در ذخایر ارزی کشورهای ایران، روسیه و ترکیه از سال ۲۰۰۳ و در عربستان با تاخیری چند ساله از سال ۲۰۰۷ افزایش یافته و یورو به عنوان یک رقیب قابل اعتنایی برای دلار درآمده است. گرچه در مطالعه حاضر شواهد تجربی دلالت بر گسترش سهم یورو در ذخایر ارزی چهار کشور داشته و یورو به عنوان یک ارز رقیب برای دلار ایفای نقش می‌کند، اما در رسیدن به پاسخ قاطع در مورد اینکه آیا یورو جای دلار را خواهد گرفت، نیاز به زمان بیشتری دارد.

کلمات کلیدی:

ایران، عربستان، ترکیه، روسیه، ذخایر خارجی بانک مرکزی، ذخیره ارزی، دلار، یورو

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1409882>

