

## عنوان مقاله:

رابطه شاخص بازدهی سهام با مصرف خصوصی و سرمایه گذاری

## محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره 1، شماره 5 (سال: 1389)

تعداد صفحات اصل مقاله: 15

## نویسنده:

محمود ابول پور مفرد - عضو هیئت علمی دانشگاه آزاد اسلامی فیروزآباد

## خلاصه مقاله:

در این پژوهش رابطه میان شاخص بازدهی سهام تهران با مصرف خصوصی و سرمایه گذاری از سال ۱۳۷۰ الی ۱۳۸۸ با استفاده از آزمون هم انباشتگی، مدل بردار تصحیح خطا و تجزیه واریانس مورد بررسی قرار می گیرد. نتایج نشان می دهند که در بلندمدت رابطه میان بازدهی سهام با مصرف خصوصی و سرمایه گذاری منفی و معنی دار می باشد. تحلیل مدل بردار تصحیح خطا حاکی از آن است که برخلاف بلندمدت، در کوتاه مدت تغییرات مصرف بر شاخص بازدهی مثبت، و سرمایه گذاری اثری منفی بر این شاخص دارد. نتایج تجزیه واریانس حاکی از آن است که سرمایه گذاری بیشترین خطای پیش بینی برای بازدهی سهام را نشان می دهد.

## کلمات کلیدی:

بازدهی سهام، متغیرهای کلان اقتصادی، هم انباشتگی، علیت گرینجری

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1410419>

