

عنوان مقاله:

تأثیر متغیرهای کلان اقتصادی بر ریسک سیستماتیک شرکت صنایع مس ایران با استفاده از مدل GARCH-MIDAS

محل انتشار:

یازدهمین کنفرانس ملی اقتصاد، مدیریت و حسابداری (سال: 1400)

تعداد صفحات اصل مقاله: 13

نویسنده:

مهری هویدا - کارشناسی اقتصاد، سمت مدیریت مدرسه، آموزش و پرورش منطقه زیدون

خلاصه مقاله:

در این پژوهش تأثیر متغیرهای کلان اقتصادی بر ریسک سیستماتیک شرکت صنایع مس ایران با استفاده از مدل GARCH-MIDAS، مطالعه موردی: شرکت ملی صنایع مس ایران پرداخته شد. در این راستا از نرخ بازده شرکت صنایع مس و نرخ متغیرهای ذکر شده به عنوان متغیرهای توضیحی در مدل استفاده شد. همچنین از آمار و اطلاعات فصلی متغیرها طی بازه زمانی ۱۳۹۱-۱۳۹۹ استفاده گردید. برآورد مدل (1)، GARCH-MIDAS نشان داد که بی ثباتی بازدهی سهام سطح پایداری بالایی دارد و تأثیر شوکها در این متغیر تا مدت زمان طولانی تمایل به پایداری دارد. وارد نمودن متغیرهای کلان اقتصادی در معادله واریانس شرطی بازدهی سهام و همچنین نتایج دیگر نیز نشان داد که ورود متغیرهای کلان اقتصادی از جمله تورم نرخ ارز، نرخ سود بانکی و نقدینگی در معادله قدرت توضیح دهنده مدل را افزایش داده و به عبارت دیگر باعث افزایش بی ثباتی بازدهی سهام می شود. بر اساس نتایج این مدل، متغیرهای نقدینگی، تغییرات نرخ ارز تأثیر مثبت بر بازدهی سهام داشته ولی تأثیر تورم و سود بانکی بر بازدهی سهام شرکت صنایع مس ایران منفی بوده است. همچنین نتایج برآورد کوتاه مدت و بلند مدت مدل با روش ARDL حاکی از آن است که در کوتاه مدت حاکی از تأثیر مثبت نقدینگی و نرخ سود بانکی و تأثیر منفی نرخ ارز و تورم بوده است؛ و در بلند مدت نتایج پژوهش نشان می دهد که اگر یک واحد تورم افزایش یابد، بازده سهام شرکت صنایع مس به میزان ۰٫۳۸ واحد کاهش خواهد یافت؛ و با افزایش یک واحد نقدینگی، بازده سهام شرکت صنایع مس به میزان ۰٫۵۶ درصد افزایش خواهد یافت. با توجه به اماره و سطح معنا داری این اثرات قابل قبول می باشد و همچنین در بر آورد بلند مدت نرخ ارز و نرخ سود بانکی تأثیر معناداری بر بازده سهام نداشته است.

کلمات کلیدی:

ریسک سیستماتیک، متغیرهای کلان اقتصادی، GARCH-MIDAS

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1430974>

