

عنوان مقاله:

واکنش بازده سهام صنایع مختلف ایران به تورم و نرخ بهره با رویکرد Panel-ARDL

محل انتشار:

فصلنامه برنامه ریزی و بودجه، دوره 28، شماره 1 (سال: 1402)

تعداد صفحات اصل مقاله: 24

نویسندگان:

فریبا عثمانی - *Department of Economics, Faculty of Economics and Administrative, Ferdowsi University of Mashhad, Iran*

علی چشمی - *Department of Economics, Faculty of Economics and Administrative, Ferdowsi University of Mashhad, Iran*

نرگس صالح نیا - *Department of Economics, Faculty of Economics and Administrative, Ferdowsi University of Mashhad, Iran*

محمدطاهر احمدی شادمهری - *Department of Economics, Faculty of Economics and Administrative, Ferdowsi University of Mashhad, Iran*

خلاصه مقاله:

با توجه به روند صعودی نرخ تورم و تثبیت نسبی نرخ بهره اسمی در ایران، این پرسش اهمیت می یابد که بازده سهام صنایع مختلف چه واکنشی نسبت به این دو متغیر اقتصاد کلان داشته اند؟ در این پژوهش، به صورت تجربی با داده های ماهانه از فروردین ۱۳۸۹ تا اسفند ۱۴۰۰ با استفاده از مدل Panel-ARDL تاثیر تورم و نرخ بهره بر بازده سهام صنایع مختلف ایران بررسی می شود. ابتدا برای امکان مقایسه بین شاخص های سهام صنایع مختلف، این شاخص ها بر اساس ماه پایه همگن شد و سپس مدل برآورد گردید. نتایج تجربی نشان می دهد که تورم در کوتاه مدت و بلندمدت اثر مثبت و معناداری بر بازده اسمی سهام صنایع مختلف در دوره مورد مطالعه دارد، اما تورم بر بازده واقعی در بلندمدت اثر منفی و معناداری دارد. نرخ بهره اسمی در کوتاه مدت و بلندمدت سبب کاهش بازده اسمی و واقعی سهام صنایع مختلف می شود. علاوه بر این، متغیرهای نرخ ارز، قیمت جهانی نفت و نقدینگی نیز به عنوان متغیرهای کنترلی در نظر گرفته شده اند. این نتایج، به سرمایه گذاران نشان می دهد سهام در بلندمدت نتوانسته محافظ مناسبی در مقابل تورم باشد و مقامات پولی هنگام مدیریت نرخ بهره باید به اثرات آن بر بازار سهام توجه کنند.

کلمات کلیدی:

Inflation, Interest Rate, Stock Index, Industry, Panel-ARDL Approach, تورم, نرخ بهره, شاخص سهام, صنایع, رویکرد Panel-ARDL

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1719803>

