

عنوان مقاله:

بررسی اثرات نامتقارن سیاست پولی و نوسانات ارز با لحاظ ارزش افزوده اقتصادی بر بازده سهام بورس اوراق بهادار تهران: رهیافت NARDL

محل انتشار:

مجله مطالعات و سیاست های اقتصادی، دوره 9، شماره 2 (سال: 1401)

تعداد صفحات اصل مقاله: 25

نویسندگان:

امیر تقوی - دانشجوی دکتری اقتصاد پولی- مالی، دانشگاه سیستان و بلوچستان، زاهدان، ایران.

مصیب پهلوانی - دانشیار گروه علوم اقتصادی، دانشگاه سیستان و بلوچستان، زاهدان، ایران.

غلامرضا زمانیان - دانشیار گروه علوم اقتصادی، دانشگاه سیستان و بلوچستان، زاهدان، ایران.

سحر بشیری - استادیار گروه حسابداری دانشگاه حضرت معصومه (س) قم، ایران.

خلاصه مقاله:

ارزش بازار شرکت ها و قیمت سهام می تواند به طور قابل توجهی تحت تاثیر عوامل مختلفی مانند تغییرات نرخ ارز، حجم نقدینگی و ارزش افزوده اقتصادی قرارگیرد. نرخ ارز همواره بر رفتار عرضه و تقاضای بازیگران فعال در بازارهای مالی اثرگذار بوده است. از سوی دیگر رونق و توسعه بازار سرمایه در ایران می تواند یکی از راهکارهای جذب و هدایت نقدینگی به سوی فعالیت های مولد و دستیابی به رشد بلندمدت و مداوم اقتصادی باشد. براین اساس تحقیق حاضر اثرات نامتقارن متغیرهای کلان و ارزش افزوده اقتصادی بر بازده سهام ایران را با استفاده از رویکرد خودرگرسیون با وقفه های گسترده غیرخطی (NARDL) با بهره گیری از داده های سری زمانی سالانه طی دوره ۱۳۸۰-۱۳۹۹ قمری مورد بررسی قرار داده است. نتایج تحقیق بیانگر غیرخطی بودن مدل برآوردی است بدین صورت که اثر شوک های نرخ ارز، حجم نقدینگی و ارزش افزوده بر بازده سهام در کوتاه مدت و بلندمدت نامتقارن است. افزایش یک درصدی شوک های مثبت و منفی نرخ ارز به ترتیب ۲.۸۷ و ۱۹.۶۹ به صورت مستقیم و معنادار بر بازده سهام موثرند. یک درصد تغییر شوک های مثبت و منفی حجم نقدینگی نیز به ترتیب به میزان ۱۶.۹۵ و ۴.۱۲ به صورت مستقیم و معنادار بر بازده سهام تاثیر دارند. تاثیر نامتقارن ارزش افزوده اقتصادی نیز به عنوان معیار حساب ملی بر بازده سهام مستقیم و معنادار است.

کلمات کلیدی:

بازده سهام، نرخ ارز، حجم نقدینگی، ارزش افزوده، NARDL

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1739874>

