

عنوان مقاله:

بررسی تاثیر سیاست های مالی بر عملکرد بازار سرمایه در کشورهای منتخب صادر کننده نفت، رهیافت PVAR

محل انتشار:

فصلنامه پژوهشها و سیاست های اقتصادی، دوره 28، شماره 96 (سال: 1399)

تعداد صفحات اصل مقاله: 45

نویسندگان:

بهاره ستوده - Islamic Azad University, Abhar Branch

فرزانه خلیلی - Islamic Azad University, Abhar Branch

فرید عسکری - Islamic Azad University, Abhar Branch

خلاصه مقاله:

سیاست های مالی از مهم ترین سیاست هایی هستند که در زمینه مدیریت تقاضای کل اقتصاد مورد استفاده قرار می گیرند. در حقیقت سیاست های مالی یکی از اصلی ترین ابزار های دولت ها برای تحقق اهداف کلان اقتصادی از جمله توزیع عادلانه درآمد، افزایش نرخ رشد اقتصادی و سطح اشتغال و ثبات قیمت ها می باشد. از آنجا که یکی از بخش های تاثیر پذیر از سیاست های اقتصادی بازارهای مالی بوده و با توجه به اهمیت و نقش توأم سیاست های مالی و بازارهای مالی در اقتصادهای وابسته به فروش نفتی، در این مطالعه به بررسی تاثیر سیاست های مالی بر بازدهی بازار سرمایه در کشورهای منتخب صادرکننده نفت با استفاده از مدل خودرگرسیون برداری تابلویی (PVAR) پرداخته شده است. متغیرهای مورد مطالعه رشد شکاف محصول (GAP)، توازن بودجه (BUD)، بدهی عمومی (DEB) و بازدهی شاخص قیمت سهام (RSMI) در دوره زمانی ۲۰۰۴-۲۰۱۸ برای کشورهای ایران، عربستان، قطر، کویت، امارات می باشند. بر اساس نتایج بدست آمده از نمودارهای توابع عکس العمل تاثیر شکاف محصول بر بازدهی سهام مثبت، توازن بودجه منفی، بدهی عمومی مثبت و نوسانات خود بازدهی بازار سهام مثبت می باشد. بر مبنای نتایج پژوهش، نمودارهای توابع عکس العمل بیانگر تاثیرات متقابل بین متغیرهای مورد بررسی بوده، همچنین با توجه به نتایج تجزیه واریانس خطای پیش بینی تاثیر متقابل بازار سهام و متغیرهای سیاست مالی تایید می گردد.

کلمات کلیدی:

(Fiscal Policy, Stock Market Returns, Panel Vector Autoregressive, Impulse response functions (IRF), Forecast Error Variance Decomposition (FEVD),

سیاست مالی، بازدهی بازار سهام، خودرگرسیون برداری تابلویی، تابع عکس العمل، تجزیه واریانس خطای پیش بینی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/2022456>

