

## عنوان مقاله:

مکانیزم انتقال غیرخطی سیاست پولی از کانال قیمت مسکن در ایران: رویکرد MSVAR

## محل انتشار:

فصلنامه پژوهشها و سیاست های اقتصادی، دوره 27، شماره 90 (سال: 1398)

تعداد صفحات اصل مقاله: 45

## نویسندگان:

علی مهدیلو - دانشگاه تبریز

حسین اصغریور - دانشگاه تبریز

فیروز فلاحی - دانشگاه تبریز

## خلاصه مقاله:

در دهه های گذشته بحث های بین اقتصاددانان از تاثیر یا عدم تاثیر سیاست های پولی به کانال های اثرگذاری سیاست پولی معطوف شده است. در این راستا بخش مسکن به دلیل سهم زیاد در سید مصرفی خانوار و تولید ناخالص داخلی و همچنین ثروت بخش خصوصی، نقش بسیار تعیین کننده ای در انتقال آثار سیاست های پولی دارد. لذا در این مطالعه سعی شده است مکانیزم انتقال غیرخطی سیاست پولی از طریق کانال قیمت مسکن مورد ارزیابی قرار گیرد. برای این منظور از تکنیک غیرخطی MSVAR و داده های سری زمانی اقتصاد ایران طی فصول ۱۳۷۰ تا ۱۳۹۴ استفاده شده است. نتایج تحقیق حاکی از غیرخطی بودن اثرات سیاست پولی بر اقتصاد از کانال قیمت مسکن بوده است. به طوری که در سالهای بعد از ۱۳۸۷ (رژیم صفر)، سهم کانال قیمت مسکن در انتقال سیاست پولی بر تولید کمتر از سالهای قبل از ۱۳۸۷ (رژیم یک) بوده است. همچنین در رژیم صفر نسبت به رژیم یک، آثار سیاست پولی بیشتر بر قیمت ها اثرگذار بوده اند. همچنین نتایج دلالت بر این دارد که سهم قیمت مسکن در نوسانات تولید در رژیم یک و در دوره کوتا همدت و بلندمدت به ترتیب ۵۶ و ۵۰ درصد بوده که این مقدار برای رژیم صفر در حدود ۷ و ۶ درصد میباشد. لذا کانال قیمت مسکن در رژیم صفر اهمیت کمتری نسبت به رژیم یک داشته است.

## کلمات کلیدی:

Nonlinear Mechanism of Monetary Policy Transmission, House Price Channel, Markov swatching

مکانیزم غیرخطی انتقال سیاست پولی، کانال قیمت مسکن، مارکوف سوئیچینگ.

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/2022537>

