

## عنوان مقاله:

بررسی تاثیر نرخ تورم بر بازده واقعی سهام در اقتصاد ایران

## محل انتشار:

فصلنامه پژوهشها و سیاست های اقتصادی، دوره 17، شماره 50 (سال: 1388)

تعداد صفحات اصل مقاله: 21

## نویسندگان:

رامین پاشایی فام

رضا امیدی پور

## خلاصه مقاله:

با توجه به اینکه شاخص قیمت بهای کالا و خدمات مصرفی و نوسان نرخ آن با تغییر سیاست های پولی، به دلیل ساختار ویژه روابط اقتصادی داخلی از مهم ترین عوامل تعیین کننده توسعه اقتصادی کشور است، بررسی تاثیر نرخ تورم بر بخش های مختلف اقتصاد به ویژه بازار سرمایه که نشان دهنده رشد فعالیت های اقتصادی کشور است، اهمیت بسیاری دارد. این مقاله، با هدف بررسی تاثیر نرخ تورم بر بازده واقعی سهام در اقتصاد ایران با استفاده از داده های فصلی سال های (۱۳۶۹ تا ۱۳۸۵) انجام شد. متغیرهای نوسان قیمت نفت، قیمت نفت و نرخ ارز نیز به عنوان متغیرهای توضیحی برای بررسی در نظر گرفته شد. پس از آزمون ایستایی، همه متغیرها برای اندازه گیری متغیر نوسان بهای نفت از مدل خود رگرسیون واریانس ناهمسان شرطی و شرطی تعمیم یافته استفاده شد و بهترین مدل از طریق  $GARCH(1,1)$  به دست آمد و سرانجام، با تعیین وقفه بهینه و تعداد روابط بلندمدت، الگوی تصحیح خطا برداری (VECM) ارائه شد. بر اساس نتایج به دست آمده، دو متغیر نرخ ارز و نرخ تورم در بلندمدت تاثیر منفی بر بازده واقعی سهام از خود نشان می دهند، در صورتی که تاثیر متغیر نوسان قیمت نفت و قیمت نفت به ترتیب در کوتاه مدت و بلندمدت بر بازده واقعی سهام مثبت بوده است.

## کلمات کلیدی:

Inflation Rate, Oil Price Volatility, Real Stock Return, GARCH, VECM, نرخ تورم، نوسان قیمت نفت، بازده واقعی سهام، مدل

های (GARCH) و مدل تصحیح خطا برداری (VECM)

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/2022874>

