

عنوان مقاله:

اثرات سیاست پولی بر بازار بورس در یک کشور صادرکننده نفت

محل انتشار:

بیست و دومین همایش سالانه سیاستهای پولی و ارزی (سال: 1391)

تعداد صفحات اصل مقاله: 22

نویسندگان:

محسن ابراهیمی - استادیار دانشگاه بوعلی سینا

نوشین شگری - کارشناس دفتر مدلسازی و مدیریت اطلاعات اقتصادی وزارت امور اقتصادی و دارایی

خلاصه مقاله:

هدف نهایی سیاستگذاران پولی ارتقاء سلامت اقتصادی است. اگر چه در بهترین حالت، ابزارهای سیاست پولیبر متغیرهای هدف اثرات غیرمستقیمی دارند، این ابزارها دارای اثرات مستقیم تر و اولیه ای بر بازارهای مالیمانند بازار بورس هستند. از طرفی تکانه های قیمت نفت نیز بعنوان بزرگترین منبع اختلال در اقتصاد ایران می-توانند بخش های مختلف اقتصاد از جمله بازار بورس را تحت تاثیر قرار دهند. لذا این مطالعه به بررسی اثر تکانهسیاست پولی و تکانه قیمتی نفت بر بازار بورس می پردازد. برای این هدف از مدل های خود رگرسیون برداریساختاری با قیود کوتاه مدت و بلند مدت و مدل تصحیح خطای برداری ساختاری، استفاده گردیده است.مقایسه نتایج حاصل از تخمین هر سه مدل و انطباق آن با مبانی نظری و نیز واقعیات اقتصاد ایران موید آناست که مدل تصحیح خطای برداری ساختاری در مقایسه با هر دو مدل خود رگرسیون برداری ساختاری بهتصریح بهتری می انجامد. نتایج حاصل از توابع واکنش آنی و تجزیه واریانس خطای پیش بینی این مدل نشانمیدهد، تکانه سیاست پولی در کوتاه مدت اثر منفی و در بلند مدت اثر مثبت بر شاخص قیمت سهام دارد و اثرات مثبت و منفی این تکانه بسیار ناچیز است. تکانه قیمتی نفت نیز شاخص قیمت سهام را در بلند مدت درحدود 13 درصد افزایش می دهد .

کلمات کلیدی:

سیاست پولی؛ تکانه قیمتی نفت؛ بازار بورس؛خود رگرسیون برداری ساختاری؛تصحیح خطای برداری ساختاری

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/209587>

