

عنوان مقاله:

بازدهی بازار سهام و نوسانات نرخ ارز ایران کاربردی از مدل های خانواده (GARCH)

محل انتشار:

اولین همایش بین المللی حسابداری، حسابداری مدیریت و اقتصاد (سال: 1394)

تعداد صفحات اصل مقاله: 20

نویسنده:

طاهره سادات توسلی طبایی زواره - کارشناسی ارشد دانشگاه یزد (مدرس پیام نور زواره)

خلاصه مقاله:

بورس اوراق بهادار به عنوان یکی از اصلیتترین ارکان بازار سرمایه در کشور قادر است ضمن تجهیز و سرازیر کردن پساندازهای راکد در کشور و سوق دادن آنها به سوی تولید، حرکت به سوی رشد و توسعه اقتصادی را سرعت بخشد. در این تحقیق با توجه به اهمیت این بازار در اقتصاد کشور، با استفاده از مدل های خودرگرسیون واریانس ناهمسان شرطی تعمیم یافته به بررسی رابطه بین سری بازدهی قیمت سهام و نرخ تبدیل ارز پرداخته شده است. داده های مورد استفاده در این تحقیق داده های با تواتر روزانه می باشند. داده های روزانه شاخص بازده سهام و نرخ تبدیل ارز ریال ایران به دلار آمریکا از وبسایت بورس اوراق بهادار تهران و بانک مرکزی ایران گردآوری شده اند. این داده ها متعلق به دوره زمانی 1385/08/01 تا 1392/06/31 می باشند. در این تحقیق هشت فرضیه مطرح و مورد آزمون قرار گرفته اند. نتایج این تحقیق نشان میدهد که سری بازدهی قیمت سهام و نرخ تبدیل ارز همبستگی ضعیفی با یکدیگر دارند. نتایج آزمون علیت گرنجر نشان می دهد که یک رابطه علیت دو سویه بین این دو متغیر وجود دارد. نتایج برآورد مدل GARCH نشان می دهد که نوسانات سری بازدهی قیمت سهام تاثیر معناداری بر نوسانات نرخ تبدیل ارز دارد و منجر به افزایش آن خواهد شد. همچنین عکس این امر صادق است و نوسانات نرخ تبدیل ارز نیز تاثیر معناداری بر نوسانات سری بازدهی قیمت سهام دارد. نتایج برآورد مدل EGARCH نشان می دهد که در هر دو سری بازدهی و نرخ تبدیل ارز اثر اهرمی وجود دارد و اخبار یا شوک های مثبت منجر به نوسان آتی بیشتری خواهند شد

کلمات کلیدی:

سری بازدهی قیمت سهام، نرخ تبدیل ارز، اثر اهرمی، مدل GARCH

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/363213>

