

## عنوان مقاله:

بررسی اثر شوک سیاست پولی بر بورس اوراق بهادار ایران با به کارگیری الگوی ARDL

## محل انتشار:

دومین کنفرانس اقتصاد و مدیریت کاربردی با رویکرد ملی (سال: 1394)

تعداد صفحات اصل مقاله: 16

## نویسندگان:

رجبعلی نصرالله زاده - دانشجوی کارشناسی ارشد گروه مدیریت بازرگانی، دانشگاه آزاد اسلامی واحد بابل

محمود یحیی زاده فر - عضو هیئت علمی، دانشگاه مازندران

## خلاصه مقاله:

بازار سرمایه به سبب نقش اساسی در اقتصاد ملی از اهمیت زیادی در توسعه اقتصادی کشور برخوردار است. اعتقاد بر این است که قیمتها در بازار سهام توسط متغیرهای کلان اقتصادی مانند تورم، ارز و ... تعیین می شوند. با این رویکرد و با توجه به دو مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای و مدل آربیتراژی و همچنین با توجه به نقش دولت در ایجاد ثبات اقتصادی، مطالعه حاضر اثرپذیری بازار سهام ایران را از تغییرات پیش بینی نشده سیاست های پولی طی دوره 92-1370 الگوسازی و بررسی نموده است. جهت دسترسی به این هدف ابتدا نوسانات و یا به عبارت دیگر شوک سیاست پولی در قالب مدل GARCH الگوسازی شد. سپس به کمک مدل ARDL، اثرات کوتاه مدت و بلندمدت شوک سیاست پولی بر بورس اوراق بهادار در کنار متغیرهایی چون تورم، حجم نقدینگی، نرخ ارز بازار آزاد و درآمد نفتی مورد بررسی قرار گرفت. نتایج بیان گر آن است که شوک سیاست پولی هم در دوره کوتاه مدت و هم در بلندمدت بر بورس اوراق بهادار تاثیر می گذارد. بر اساس نتایج تغییرات پیش بینی نشده 10 درصدی در سیاست پولی شاخ قیمت بورس اوراق بهادار را در دوره کوتاه مدت و بلند مدت به ترتیب به میزان  $3/6$  و  $4/7$  درصد کاهش می دهد. نتایج نشان می دهد که دو متغیر تورم و حجم نقدینگی در کوتاه مدت و بلند مدت بر بورس اوراق بهادار اثر مثبت می گذارند. اما نتایج بیان گر اثر منفی، معکوس و معنی دار نرخ ارز بازار آزاد بر بورس اوراق بهادار طی دوره کوتاه مدت و بلند مدت است.

## کلمات کلیدی:

شاخ قیمت بورس اوراق بهادار، شوک سیاست پولی، تورم، حجم نقدینگی

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/379188>

