

عنوان مقاله:

تحلیل اثربخشی تورم بر بازده سهام بورس اوراق بهادار با استفاده از آزمون ریشه واحد (دیکی فولر) و نرم افزار Eviews

محل انتشار:

سومین کنفرانس بین المللی حسابداری و مدیریت (سال: 1394)

تعداد صفحات اصل مقاله: 11

نویسندگان:

غلامرضا صفار زاده - عضو هیئت علمی آموزش کرده فنی و حرفه ای سما، دانشگاه آزاد اسلامی واحد کرج

شکوفه اعتبار - عضو هیئت علمی آموزش کرده فنی و حرفه ای سما، دانشگاه آزاد اسلامی واحد کرج

خلاصه مقاله:

شاخص کل بورس در هر کشور، مهم ترین ابزار شناسایی بورس اوراق بهادار آن کشور است. هدف اصلی پژوهش حاضر، بررسی رابطه تورم با شاخص کل بورس است. هدف پژوهش حاضر بررسی رابطه غیرخطی بین رشد و سودآوری در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است. در این راستا تأثیر اندازه شرکت، اهرم مالی و نسبت نقدینگی نیز کنترل شده است. بدین منظور از داده های مربوط به 173 شرکت برای دوره زمانی 1,380 - 1,392 استفاده شد. در ابتدا پس از بررسی متون که به نوعی رابطه غیرخطی به رشد و سودآوری شرکت ها را تأیید کرده، اقدام به بررسی پایداری داده ها با استفاده از آزمون ریشه واحد (آزمون دیکی فولر) شده و پس از آن با استفاده از نرم افزار Eviews رابطه غیرخطی برآورد شده است. نتایج حاکی از آنست که به طور کلی بین رشد و سودآوری شرکت ها یک رابطه غیرخطی معنادار وجود داشته بدین صورت که هم زمان با رشد شرکت، سودآوری آن نیز افزایش می یابد اما این رابطه تا بزرگ آستانه وجود داشته و از آن نقطه به بعد هر اندازه که شرکت رشد می کند، سودآوری آن کاهش می یابد. عبارت دیگر می توان گفت که در دوره مورد نظر افزایش تورم موجب افزایش بازده اسمی سهام و افزایش شاخص قیمت سهام شده است. همچنین نتایج تحقیق حاضر وجود هرگونه رابطه ای بین بازده اسمی سهام و شاخص قیمت سهام را به شکل یک طرف یا دوطرفه تأیید نمی کند.

کلمات کلیدی:

تورم، بازده اسمی، بازده واقعی، نرم افزار Eviews، شاخص قیمت سهام، آزمون ریشه واحد (دیکی فولر)

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/441852>

