

عنوان مقاله:

بررسی رابطه علیت گرانجری بین تغییرات نرخ ارز و تغییرات بازده سهام در شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

نخستین کنفرانس بین المللی حسابداری و مدیریت (سال: 1396)

تعداد صفحات اصل مقاله: 15

نویسندگان:

نرجس شفایی - گروه مدیریت، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد قزوین، قزوین، ایران

امین خاکی - استادیار دانشگاه آزاد اسلامی، واحد قزوین، گروه مدیریت، قزوین، ایران

خلاصه مقاله:

به اعتقاد برخی از اقتصاددانان، تاثیر تنزل ارزش پول داخلی (افزایش نرخ ارز) بر تقاضای کل، به صورت انبساطی است. و برخی دیگر، بر اثر انقباضی تنزل ارزش پول بر تقاضای کل تاکید می ورزند. که در بعضی از آنها از جمله مواردی که ثبات یا بی ثباتی نرخ ارز حاکم باشد (شرایط مارشال-لرنر)، اثر انقباضی بیشتر نمود پیدا می کند و کاهش ارزش پول به کاهش تولید می انجامد. با کاهش ارزش پول، قیمت کالاهای صادراتی سقوط می کند، ولی از سوی دیگر، قیمت کالاهای وارداتی رو به افزایش می گذارد. در شرایطی که بازرگانی خارجی در توازن و رابطه مبادله بدون تغییر است، تغییرات قیمتی همدیگر را خنثی می کنند. ولی وقتی واردات بر صادرات فزونی یابد، نتیجه نهایی با کاهش درآمد واقعی کشور همراه می شود. در کشورهای صادرکننده نفت (از جمله کشور ما) که تقاضای کل نسبت به کاهش ارزش پول دارای واکنش ضعیف است و اقلام صادراتی با دلار قیمت گذاری می شوند، کاهش ارزش پول می تواند به موقعیت انقباضی منتهی شود. در مطالعه حاضر تلاش شد تا با استفاده از داده های 155 شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی دوره زمانی 1384 تا 1394 و آزمون علیت گرانجر به بررسی رابطه بین تغییرات نرخ ارز و تغییرات بازده سهام پرداخته شود. نتایج بررسی ها نشان داد که تغییرات نرخ ارز، علیت گرانجر تغییرات بازده سهام است و تغییرات بازده سهام، علیت گرانجر تغییرات نرخ ارز نیست.

کلمات کلیدی:

بورس اوراق بهادار، تغییرات نرخ ارز، تغییرات بازده سهام، علیت گرانجر

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/693336>

