

عنوان مقاله:

اثرات نامتقارن نرخ بهره بر شاخص قیمت سهام ایران

محل انتشار:

فصلنامه مطالعات مدیریت و حسابداری، دوره 2، شماره 4 (سال: 1396)

تعداد صفحات اصل مقاله: 10

نویسندگان:

مهدی پدرام - دانشیار گروه اقتصاد دانشگاه الزهرا

میرحسین موسوی - استادیار گروه اقتصاد دانشگاه الزهرا

سحر عباسی عقدا - کارشناسی ارشد دانشگاه الزهرا

خلاصه مقاله:

در این مطالعه، به رابطه غیرخطی میان نرخ بهره واقعی و شاخص قیمت سهام در اقتصاد ایران بر اساس اطلاعات ماهانه بانک مرکزی در طول دوره 1380:1 تا 1390:12 پرداخته شده است. با تکیه بر نظریه اقتصاد سنتی، قیمت سهام با نرخ بهره رابطه معکوس دارد؛ اما در این مطالعه متوجه شده ایم، با افزایش نرخ بهره شاخص قیمت سهام افزایش مییابد که ارتباط بین نرخ بهره و شاخص قیمت سهام را از دیدگاه سنتی متفاوت میکند. با عبور نرخ بهره از یک مقدار آستانهای، تاثیر آن بر شاخص قیمت سهام معکوس خواهد شد. به این منظور ابتدا حدآستانه نرخ بهره واقعی با استفاده از مدل اتورگرسیو انتقال ملایم لجستیکی به صورت درون زا برآورد شد، سپس اثرات نامتقارن با استفاده از متغیرهای مجازی بررسی گردید. یافته ها نشان میدهد که نرخ بهره حقیقی تا قبل از حدآستانه (3 درصد) به صورت مثبت قیمت سهام را تحت تاثیر قرار میدهد، ولی با گذشتن از حد آستانه ای برآورد شده، افزایش بیشتر نرخ بهره واقعی اثر منفی بر روی قیمت سهام خواهد داشت.

کلمات کلیدی:

شاخص قیمت سهام، نرخ بهره واقعی، رابطه غیر خطی، مدل اتورگرسیو انتقال ملایم لجستیکی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/705466>

