

عنوان مقاله:

بررسی ارتباط همجمعی میان تورم، بازده و قیمت سهام با به کارگیری الگوی پانل مطالعه موردی: چهل شرکت برتر بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

دومین کنفرانس بین المللی پژوهش های نوین در مدیریت، اقتصاد و توسعه (سال: 1396)

تعداد صفحات اصل مقاله: 17

نویسندگان:

وحید چناری - عضو هیئت علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد شوشتر

روح الله سهرابی - عضو هیئت علمی دانشگاه آزاد اسلامی مرکز مهران

خلاصه مقاله:

بازار سرمایه از مهمترین بازارها در اقتصاد هرکشوری به شمار میآید. درجه توسعه یافتگی بازار سرمایه به سبب نقش اساسی درگردآوری منابع اقتصاد ملی و هدایت آنها به سمت فعالیتهای اقتصادی، اهمیت زیادی در توسعه اقتصادی کشورها دارد. اعتقاد بر این است که قیمتها در بازار سرمایه توسط برخی از متغیرهای کلان اقتصادی از جمله تورم تعیین میشوند. به طور معمول جهت اثبات اثرگذاری تورم بر قیمت سهام از نظریه پورتفولیو، نظریه اساسی فیشر و مدل قیمتگذاری آربیتراژی استفاده میگردد. با این رویکرد مطالعه حاضر به بررسی رابطه میان شاخص قیمت کالاها و خدمات مصرفی (تورم) و قیمت سهام چهل شرکت برتر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی دوره 1394 - 1390 پرداخته است. جهت دستیابی به هدف فوق از الگوی داده های پانل استفاده شد. نتایج حاصل از مطالعه حاضر نشان میدهد در بلندمدت قیمت سهام شرکتهای فعال در بورس اوراق بهادارتهران تحت تاثیر دو مولفه تورم و نرخ بازده شرکتهای و نرخ بازده شرکتهای نیز تحت تاثیر تورم است. بر اساس نتایج در بلندمدت افزایش تورم و بازده سهام اثری مثبت و مستقیم بر قیمت سهام شرکتهای دارد به طوری که افزایش 1 درصدی در متغیرهای فوق به طور متوسط باعث افزایش قیمت سهام شرکتهای به میزان 1 / 46 و 0 / 42 درصد میگردد. همچنین نتایج مطالعه حاضر بیانگر اثر مثبت و مستقیم تورم بر بازده سهام است به طوری که در بلندمدت با 1 درصد افزایش در تورم، بازده سهام شرکتهای به طور متوسط به میزان 0 / 08 درصد افزایش مییابد.

کلمات کلیدی:

شاخص قیمت کالاها و خدمات مصرفی، قیمت سهام، بازده سهام، چهل شرکت برتر بورس اوراق بهادارتهران

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/749800>

