

عنوان مقاله:

بررسی تاثیر نقدینگی و نرخ ارز بر شاخص قیمت سهام در بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

سومین کنفرانس بین المللی مدیریت، مهندسی صنایع، اقتصاد و حسابداری (سال: 1398)

تعداد صفحات اصل مقاله: 16

نویسنده:

فرازمند فریدون نژاد

خلاصه مقاله:

یکی از ویژگیهای کشورهای توسعه یافته، وجود بازارها و نهادهای مالی کارآمد است که ضمن ایفای نقش در اقتصاد، زمینهساز رشد اقتصادی و توسعه این کشورها نیز هستند. وجود بازارهای مالی پویا با عمق مناسب، منافع گوناگونی برای نظام اقتصادی و مالی هر کشوری ایجاد می کند. برخی از تاثیرات مهم آن شامل: تجهیز منابع خرد و تخصیص آنها به سرمایه گذاران، کمک به کشف قیمت منابع به صورت غیر دستوری بر اساس ریسک، بازده و سررسید اوراق و ابزارها، تقویت قابل توجه نقدشوندگی در نظام مالی، ایجاد ارتباط معقول و مشخص بین ریسک و بازده، هدایت نقدینگی به مسیر صحیح و جلوگیری از رشد بازارهای ناسالم رقیب، بهبود شفافیت در فعالیت های اقتصادی، کمک به اعمال سیاست های مالی توسط دولت و کمک به اعمال سیاست های پولی توسط بانک مرکزی است. بورس اوراق بهادار تهران به عنوان یکی از اصلیترین ارکان بازار سرمایه در کشور، قادر است ضمن تجهیز و سرازیر کردن پساندازهای راکد در کشور و سوق دادن آنها به سمت تولید، حرکت به سوی رشد و توسعه را سرعت بخشد. از آنجا که ارزش سهام موجود در بورس اوراق بهادار تحت تاثیر عوامل مختلف به ویژه متغیرهای کلان پولی قرار دارد، در این پژوهش اثر دو متغیر کلان پولی (نرخ ارز و نقدینگی) با شاخص کل قیمت سهام را در سال های 1375 تا 1387 به داده های فصلی مورد بررسی قرار می دهیم. روش مورد استفاده در این پژوهش، مدل خود توضیح برداری (VAR)، توابع عکس العمل آنی و تجزیه واریانس می باشد. یافته های تحقیق نشان می دهد نرخ ارز با ضریب - 0/35 اثر منفی بر شاخص قیمت سهام دارد و نقدینگی با ضریب 0/18 اثر مثبت بر شاخص قیمت سهام دارد.

کلمات کلیدی:

نرخ ارز، نقدینگی، شاخص قیمت سهام، مدل خود توضیح برداری (VAR)

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/933379>

