

عنوان مقاله:

تعیین اثر غیرخطی نرخ بهره بازار پول بر بازار سرمایه با استفاده از مدل واریانس ناهمسانی شرطی خودهمبسته و مدل رگرسیون انتقال ملایم

محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره 10، شماره 40 (سال: 1398)

تعداد صفحات اصل مقاله: 26

نویسندگان:

محمد مهدی آبادی - گروه حسابداری و مدیریت مالی، واحد علوم و تحقیقات، دانشگاه آزاد اسلامی، تهران، ایران

رحمت اله محمدی پور - گروه حسابداری و مدیریت مالی، واحد علوم و تحقیقات، دانشگاه آزاد اسلامی، تهران، ایران

خلاصه مقاله:

بین متغیرهای کلان اقتصادی نرخ بهره، مهمترین متغیر بشمار می رود؛ با وجود این، تاثیر نرخ بهره بر قیمت ها و بازدهی در بورس کاملا روشن و آشکار نیست و به عبارت دیگر رابطه بین نرخ بهره و قیمت سهام در طول زمان ثابت و یکنواخت نیست. هدف این پژوهش بررسی رابطه میان نرخ بهره بازار بین بانکی و عملکرد بورس و همچنین تبیین ماهیت خطی یا غیرخطی اثر نرخ بهره بازار پول بر بازار سرمایه در بورس اوراق بهادار تهران، بود. بدین منظور جهت تعیین اثرات خطی یا غیرخطی با مدل GARCH، ابتدا مدل مذکور برازش گردید، همچنین آزمون براک-دیگرت-شاینکمن (BDS) نیز جهت تشخیص رفتار خطی یا غیرخطی در سری صرف ریسک بازار سهام، انجام گرفت. یافته های پژوهش، غیر خطی بودن متغیر مورد بررسی را تایید کرد. همچنین یافته های پژوهش نشان می دهد که نرخ بهره بین بانکی با نسبت قیمت به درآمد بورس اوراق بهادار تهران، رابطه معنی داری وجود دارد.

کلمات کلیدی:

بهره بین بانکی، رگرسیون انتقال ملایم، روش های غیر خطی، آزمون BDS، مدل GARCH

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/958483>

