

عنوان مقاله:

بررسی اثر شوک ارزی بر بازده سهام در بازارهای بورس خاورمیانه

محل انتشار:

فصلنامه راهبرد مدیریت مالی، دوره 11، شماره 3 (سال: 1402)

تعداد صفحات اصل مقاله: 22

نویسندگان:

سیداحسان حسینی دوست - استادیار گروه اقتصاد، دانشکده علوم اقتصادی و اجتماعی، دانشگاه بوعلی سینا

علی اکبر قلی زاده - دانشیار گروه اقتصاد، دانشکده علوم اقتصادی و اجتماعی، دانشگاه بوعلی سینا

نائله حمیدانور - کارشناسی ارشد، دانشگاه بوعلی سینا

خلاصه مقاله:

بازار سهام نقش مهمی در گردآوری سرمایه و ایجاد پشتوانه مالی برای تولید ایفا می‌کند. کشورهای توسعه نیافته اغلب دارای بازارهای بورس کوچک نسبت به GNP خود هستند که این مسئله در مورد کشورهای صادرکننده نفت خاورمیانه بیشتر نمایان است. با حرکت این کشورها به سمت جایگزینی درآمدها از سایر فعالیت‌های اقتصادی مانند درآمدهای بازار بورس، تاثیر متغیرهای اقتصادی مختلف بر این بازارها مورد توجه قرار گرفته. در این میان، نحوه پاسخ بازارهای بورس خاورمیانه به شوک‌های وارده از بازارهای موازی یا رقیب مانند بازار طلا و بازار ارز، از اهمیت ویژه‌ای برخوردار شده است. فقدان مطالعه در این زمینه در کشورهای در حال توسعه و صادرکننده نفت در خاورمیانه محسوس می‌باشد، همچنین مطالعات گذشته نتایج متناقضی را در این خصوص حاصل کرده‌اند. بر این اساس، هدف پژوهش حاضر بررسی نحوه پاسخ بازده بازارهای سهام کشورهای منتخب خاورمیانه به شوک‌های بازار ارز و بازار طلا به عنوان دو بازار رقیب و موازی می‌باشد. رویکرد تخمینی خودرگرسیون برداری پنلی (PVAR) جهت برآورد مدل و توابع پاسخ به تکانه (IRF) جهت استخراج اثر شوک‌ها در دوره ۲۰۱۰ تا ۲۰۲۱ مبتنی بر داده‌های ماهانه بکارگرفته شده‌اند. نتایج مطالعه حاضر نشان‌دهنده پاسخ مثبت بازارهای بورس خاورمیانه به شوک ارزی و شوک قیمت طلا است بگونه‌ای که با افزایش قیمت ارز و قیمت طلا، بازده بازارهای سهام در خاورمیانه افزایش می‌یابد. همچنین نتایج تابع تجزیه واریانس (VDC) بیانگر آن است که بیشترین توضیح در تغییرات واریانس خطای پیش‌بینی ناشی از متغیر قیمت طلا بوده و متغیر ارز در درجه دوم اهمیت قرار می‌گیرد.

کلمات کلیدی:

بازار سهام، شوک ارزی، شوک قیمت طلا، مدل PVAR

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1830849>

