

ارائه مدل مفهومی سری‌های زمانی اقتصادی و تأثیر آن بر بازار سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران

محسن جلالی مجیدی^۱، اصغر اللهیاری^۲، مهدی علی زاده^۳

^۱ استادیار و عضو هیئت‌علمی دانشگاه آزاد اسلامی طبس

^۲ عضو هیئت‌علمی دانشگاه آزاد اسلامی طبس

^۳ دانشجوی کارشناسی ارشد رشته حسابداری دانشگاه آزاد اسلامی واحد طبس

چکیده

سهامداران هنگام سرمایه‌گذاری ریسک‌پذیرند و برای حداکثر کردن منافع خویش به دنبال پیش‌بینی بازده سهام هستند. لذا شناسایی شاخص‌های مهم برای سطح بازده مورد انتظار سهام یکی از مسائل مهم در علوم مالی نوین است. برای پیش‌بینی بازده آتی سهام می‌توان از داده‌های تاریخی سری‌های زمانی و نیز شاخص‌های مهم برای سطح بازده آتی سهام استفاده کرد. اما یک‌راه حل مناسب‌تر ایجاد مجموعه بزرگی از عوامل مالی است که جنبه‌ها و ابعاد کامل وضعیت مالی یک سازمان را پوشش دهد. در این تحقیق جهت بررسی مدل‌های رگرسیونی تأثیر سری‌های زمانی اقتصادی بر شاخص کل قیمت سهام، داده‌ها از بانک اطلاعات سری‌های زمانی اقتصادی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران جمع‌آوری شده است. در جهت تجزیه و تحلیل داده‌ها، با در نظر گرفتن سطح سنجش متغیرها در فرضیات دومتغیره و با استفاده از نرم‌افزار آماری SPSS و نرم‌افزار مدل‌سازی Amos، از آزمون‌های مناسب استفاده شده است. نتایج آزمون همجمعی حاکی از وجود رابطه‌ی بلندمدت بین متغیرهای تورم، نرخ ارز، نرخ رشد نقدینگی و درآمد نفتی با نرخ رشد شاخص بازده نقدی سهام است. همان‌طور که انتظار می‌رفت، در بلندمدت و در شرایط تورمی، به‌طور متوسط سود اسمی شرکت‌ها، به دلیل کاهش ارزش پول، افزایش می‌یابد. بنابراین، افزایش نرخ تورم، سود تقسیمی و به‌تبع آن شاخص بازده نقدی سهام را در پی دارد.

واژه‌های کلیدی: سرمایه‌گذاری، سری زمانی، شاخص کل، تورم، نقدینگی

مطالعات مدیریت و کارآفرینی

دوره ۶، شماره ۲، تابستان ۱۳۹۹، صفحات ۱۹۹-۱۸۱