

بررسی ارتباط همزمان متغیرهای کلان اقتصادی با شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران

مهدی کاشی زنوزی

دانشجوی کارشناسی ارشد علوم اقتصادی دانشگاه آزاد اسلامی واحد فیروزکوه

چکیده

در بسیاری از تحقیقات داخلی و خارجی تا کنون به بررسی عوامل موثر بر شاخص بازار سرمایه از جمله عوامل اقتصادی، اجتماعی و رفتاری پرداخته شده است اما تأثیری که متغیرهای نرخ ارز، نرخ طلا، نرخ تورم، نرخ سودبانکی، قیمت نفت، نرخ فلزات اساسی جهانی، شاخص بورس آمریکا می‌توانند به‌طور همزمان بر شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران داشته باشند تاکنون مورد توجه محققان داخلی نبوده است. لذا این پژوهش با بررسی ارتباط همزمان متغیرهای کلان اقتصادی مذکور با شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران، دارای منظره جامع و کامل‌تر از سایر تحقیقات مشابه در این حیطه و نوآوری موضوعی می‌باشد. این پژوهش به صورت مطالعه موردی در سطح اقتصاد و بازار سرمایه ایران اجرا و لذا، جامعه آماری را نرخ ارز، نرخ تورم، نرخ طلا، نرخ سود بانکی، قیمت نفت، نرخ فلزات اساسی، شاخص بورس آمریکا و شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران، شامل می‌شود. این پژوهش، از جنبه هدف، از نوع پژوهش‌های کاربردی به‌شمار می‌رود، زیرا نتایج حاصل از آن می‌تواند در تصمیمات گروه‌های متعددی مورد استفاده قرار گیرد. همچنین از بعد نحوه استنباط در خصوص فرضیه‌های پژوهش، در گروه پژوهش‌های توصیفی-همبستگی قرار می‌گیرد، نمونه آماری آن را داده‌های در دسترس طی سالهای ۱۳۸۵ تا ۱۳۹۴ تشکیل می‌دهند و ابزار گردآوری اطلاعات در مطالعه حاضر شامل وبسایت‌های معتبر اینترنتی علمی، کتاب‌ها و مجلات علمی پژوهشی، وبسایت رسمی بانک مرکزی، وبسایت سازمان بورس اوراق و بهادار و وبسایت بانک جهانی می‌باشد. به منظور تجزیه و تحلیل داده‌ها بعد از بررسی ریشه واحد داده‌ها برای تعیین مدل آزمون، پانل (ترکیبی) و یا پولد (تلفیقی) از آزمون F لیمر استفاده شده است. در تمام موارد، در صورت مواجه شدن با ناهمسانی واریانس، از روش حداقل مربعات تعمیم یافته (EGLS) استفاده شده و از آزمون خودهمبستگی به منظور بررسی اخلاص مدل رگرسیون استفاده شده است. در نهایت با توجه به نتایج این آزمونها (به عنوان آزمونهای پیش فرض)، آزمون نهایی رگرسیون انجام شده است؛ و در نهایت، برای آزمون فرضیه‌ها، از روش تجزیه و تحلیل رگرسیون خطی مبتنی استفاده شده است. نتیجه این تحقیق نشان داد که تغییرات نرخ ارز، نرخ سود بانکی، قیمت نفت، قیمت فلزات اساسی، شاخص بورس آمریکا بر تغییرات شاخص بورس اوراق بهادار تهران تاثیر دارد و تغییرات نرخ جهانی طلا و نرخ تورم بی‌تاثیر می‌باشند.

واژه‌های کلیدی: متغیرهای کلان اقتصادی، شاخص، کل بورس اوراق بهادار تهران.

مطالعات اقتصاد، مدیریت مالی و حسابداری

دوره ۴، شماره ۱/۱، بهار ۱۳۹۷، صفحات ۳۲۹-۳۱۷