

بررسی تأثیر ابزارهای سیاست مالی بر بازدهی سهام در بورس اوراق بهادار تهران با رویکرد ARDL

فاطمه دارابی

دانش‌آموخته کارشناسی ارشد گروه حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی واحد ممسنی، ممسنی، ایران

چکیده

هدف از این مطالعه، بررسی تأثیر ابزارهای سیاست مالی بر بازدهی سهام در بورس اوراق بهادار تهران با استفاده از مدل‌های سری زمانی بوده است. نوع تحقیق کاربردی و روش تحقیق همبستگی و روش گردآوری اطلاعات، کتابخانه‌ای-اسنادی می‌باشد. در این مطالعه از آمار دوره زمانی ۱۳۷۶ تا ۱۳۹۶ و الگوی خودبازگشتی با وقفه‌های توزیعی (ARDL) و نرم‌افزار Microfit استفاده شده است. بر اساس نتایج آزمون کرانه‌ها، وجود رابطه بلندمدت بین متغیرهای مستقل و وابسته تأیید گردید. ضریب جمله تصحیح خطا نشان داد که انحراف از رابطه تعادلی بلندمدت با سرعت بالایی تصحیح و تعدیل می‌شود. نتایج تخمین و نمودارهای پسماند تجمعی و مجذور در مدل نشان می‌دهد، که وجود ثبات ساختاری پذیرفته در مدل شده است. نتایج مدل بلندمدت نشان داده است که، رابطه منفی و معناداری بین مالیات و بازده بازار سهام و همچنین رابطه مثبت و معناداری بین مخارج جاری و عمرانی دولت و بازده بازار سهام برقرار می‌باشد.

واژه‌های کلیدی: بازدهی سهام، مالیات، مخارج جاری دولت، مخارج عمرانی دولت

مطالعات اقتصاد، مدیریت مالی و حسابداری

دوره ۴، شماره ۴، زمستان ۱۳۹۷، صفحات ۱۶۱-۱۵۳