

تأثیرپذیری بازده صنعت خودروسازی کشور ایران از ریسک‌های سه‌گانه سیستماتیک (بازار، بین‌الملل و نرخ ارز) طی سال‌های ۹۶-۱۳۹۰

حبیب‌الله بگی^۱، حمیدرضا ضیائی^۲، سعید آقاسی^{۳*}

^۱ دانشجوی کارشناسی ارشد مدیریت دولتی، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد دهقان

^۲ عضو هیئت‌علمی گروه اقتصاد و مدیریت، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد دهقان

^{۳*} استادیار و عضو هیئت‌علمی گروه مدیریت، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد دهقان

چکیده

بازارهای مالی از طریق تخصیص بهینه منابع، منجر به افزایش بازده سرمایه‌گذاری‌ها و ارتقای رفاه عمومی می‌شوند و با تسهیل عملیات نقل‌وانتقال وجوه، جریان منابع به محیط‌های بهره‌ور را سبب می‌شوند. واضح است که عملکرد مناسب بازار می‌تواند پیامدهای مثبت بسیاری برای عموم دربرداشته باشد به‌نحوی که امروزه میزان توسعه‌یافتگی بازارهای سرمایه، به‌عنوان یکی از شاخص‌های پیشرفت جوامع تلقی می‌شود. گسترش بازارها و جریان سیال سرمایه بین بازارهای مختلف در اقصی نقاط جهان نیز اهمیت این رکن اقتصادی را افزون ساخته است. هدف این تحقیق تأثیرپذیری بازده صنعت خودروسازی کشور ایران از ریسک‌های سه‌گانه سیستماتیک (بازار، بین‌الملل و نرخ ارز) طی سال‌های ۹۶-۱۳۹۰ می‌باشد. روش اقتصادسنجی مورد استفاده در این پژوهش روش رگرسیونی داده‌های تابلویی است و همچنین برای برآورد مدل پژوهش از نرم‌افزار EVIEWS استفاده شده است. نتایج تحقیق نشان می‌دهد که اثر متغیر مستقل واریانس بازده بازار که نشان‌دهنده ریسک بازار می‌باشد بر متغیر بازده شرکت‌های بورسی منفی و معنادار است و حاکی از این موضوع است که نوسانات بازده بازار بر شرکت‌های بورسی تأثیرگذار بوده است. همچنین نتایج تحقیق نشان می‌دهد که اثر متغیر مستقل واریانس بازده بین‌الملل، اثر منفی و معناداری بر متغیر وابسته بازده شرکت‌های بورسی دارند و حاکی از این موضوع است که شکاف بین بازار سرمایه ایران و بازار جهانی بر شرکت‌های بورسی هم تأثیرگذار بوده است. نتایج تحقیق نشان می‌دهد که اثر متغیر مستقل واریانس نرخ ارز که به‌عنوان تغییرات نرخ ارز در نظر گرفته شده است بر متغیر وابسته بازده شرکت‌های بورسی منفی و معنادار است و حاکی از این موضوع است که نوسانات بازار ارز بر شرکت‌های بورسی هم تأثیرگذار بوده است، تولید، واردات و صادرات آن‌ها را با بی‌ثباتی مواجه می‌کند و ریسک شرکت‌های بورسی را افزایش و در نتیجه بازده شرکت را کاهش خواهد داد.

واژه‌های کلیدی: بازده، ریسک سیستماتیک، ریسک بازار، بین‌الملل، نرخ ارز، داده‌های تابلویی

مطالعات مهندسی صنایع و مدیریت تولید

دوره ۴، شماره ۴، زمستان ۱۳۹۷، صفحات ۲۳-۳۴