

تأثیر کسری بودجه و نرخ ارز بر شاخص بورس در ایران با استفاده از روش ARDL

عبدالصمد فاتحی چنار

کارشناسی ارشد، ریاضی محض، دانشگاه آزاد واحد کرمان، کرمان، ایران

چکیده

بازارهای سرمایه به خصوص بازار سهام نقش کلیدی در تجهیز و هدایت وجوه موجود در کشور به سمت بخش‌های تولید و صنعتی و به تبع آن بهبود رشد اقتصادی دارا می‌باشند. به عقیده برخی اقتصاددانان گسترش بازارهای سرمایه موتور رشد اقتصادی کشورها می‌باشد. از این رو شناسایی رفتار سرمایه‌گذاران و متغیرهای تأثیرگذار بر قیمت و بازده سهام در این بازارها اهمیت زیادی پیدا کرده است. از جمله عواملی که بازده سهام را تحت تأثیر قرار می‌دهد کسری بودجه و نرخ ارز می‌باشد. بر همین اساس، در این پژوهش تأثیر نرخ ارز و کسری بودجه دولت بر شاخص بازار سهام ایران طی دوره ۱۳۷۰-۱۳۹۸ بر اساس داده‌های فصلی، با استفاده از مدل خود توضیح با وقفه‌های گسترده (ARDL) تحلیل می‌شود. نتیجه آزمون ARDL نشان می‌دهد که یک رابطه مثبت کوتاه‌مدت بین شاخص بازده بازار سهام و نرخ ارز برقرار است، بین شاخص بازده سهام و کسری بودجه یک رابطه بلندمدت منفی وجود دارد.

واژه‌های کلیدی: بازار سهام، کسری بودجه دولت، نرخ ارز

مطالعات اقتصاد، مدیریت مالی و حسابداری

دوره ۷، شماره ۱، بهار ۱۴۰۰، صفحات ۴۳۷-۴۵۰