

تأثیر شفافیت بانک مرکزی بر جزء سیکلی نرخ ارز در کشورهای منتخب اوپک با رهیافت داده‌های ترکیبی و DMOLS

نسرین سبزه‌ای

دانشجوی کارشناسی ارشد رشته مدیریت کسب و کار دانشگاه پیام نور همدان

مرتضی مرادی

دانشیار دانشگاه پیام نور ملایر

چکیده

این سؤال مطرح می‌شود که شفافیت بانک مرکزی چگونه می‌تواند بر جزء سیکلی نرخ ارز تأثیر بگذارد. مهم‌ترین استنباطی که از ادبیات گذشته پیرامون موضوع شفافیت بانک مرکزی می‌شود این است که افزایش ارائه اطلاعاتی توسط بانک‌های مرکزی در قالب اطلاع‌رسانی سیاست پولی، منجر به افزایش توانایی مردم در درک اهداف بانک مرکزی و بهبود پیش‌بینی‌هایشان از سیاست‌های پولی بانک مرکزی است که این امر از تغییر در مواضع سیاست بانک مرکزی در بی‌ثبات کردن بازارهای مالی از جمله بازار ارز جلوگیری خواهد کرد که البته این موضوع می‌تواند نیازمند وجود یک بانک مرکزی مستقل باشد. از طرفی در کشورهای صادرکننده نفت نوسان درآمدهای نفتی منجر به جزء سیکلی نرخ ارز می‌شود. چرا که درآمد نفتی یک متغیر مهم در تعیین قدرت ارز و جزء سیکلی آن است. پژوهش حاضر برای درک یک ایده کلی بر نرخ ارز مؤثر حقیقی تمرکز خواهد کرد. بنابراین هدف اصلی پژوهش حاضر تأثیر شفافیت و ثبات بانک مرکزی، استقلال و تلاطم درآمدهای نفتی را بر جزء سیکلی ارز در کشورهای منتخب مورد بررسی و تحلیل قرار می‌دهد و نهایتاً هر دو فرضیه مورد تأیید قرار می‌گیرد.

واژگان کلیدی: شفافیت، بانک مرکزی، جزء سیکلی، ارز، حداقل مربعات معمولی پویا