

International Conference on Management

بررسی تاثیر تکانه‌های نرخ ارز بر بازدهی سهام شرکت های عمده در
بورس اوراق بهادار ایران

هدیه میر¹، دکتر سید عبدالمجید جلایی²

1 دانشگاه آزاد اسلامی، واحد علوم و تحقیقات، گروه حسابداری، سیرجان، ایران

hedyehmir23_35@yahoo.com

2 دانشیار، گروه اقتصاد، دانشگاه باهنر کرمان، کرمان، ایران

jalaee@uk.ac.ir

چکیده

نرخ ارز یکی از مهمترین عواملی است که بازده سهام را تحت تأثیر قرار می‌دهد. بنابراین در ادبیات موضوع توجه ویژه‌ای به بررسی رابطه بین بازده سهام و نرخ ارز پرداخته شده است. این مطالعه اثر تکانه‌های ارزی را بر بازده سهام در ایران مورد مطالعه قرار داده است. داده‌های این پژوهش، از 52 شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران در طی دوره زمانی سال‌های 1385-1390 به دست آمده است. همچنین از الگوی واریانس ناهمسانی شرطی اتورگرسیو تعمیم یافته (GARCH) برای استخراج تکانه‌های ارزی استفاده شده است. علاوه بر این آزمون‌ها به روش داده‌های ترکیبی و مقطعی انجام شده است. نتایج مطالعه بیانگر این است که شوک‌های نرخ ارز و تولید ناخالص داخلی (GDP) اثرات معنی‌دار مثبت بر بازده بازار سهام ایران دارند. اما شاخص قیمت مصرف کننده اثر معنی‌دار منفی بر بازده بازار سهام دارد. بنابراین ساختارنوسان‌های نرخ ارز در ایران به گونه‌ای بوده است که بازدهی سهام شرکت‌های مطرح در بورس اوراق بهادار افزایش داشته است.

واژه‌های کلیدی: الگوی GARCH، بازدهی سهام، داده‌های تابلویی، شوک‌های ارزی