



اثر تغییرات قیمت نفت بر بازده بورس اوراق بهادار تهران

حسین میرزایی (استادیار و عضو هیئت علمی دانشگاه پیام نور تبریز)، مهدی دیانی (استادیار و عضو هیئت علمی پژوهشگاه مواد و انرژی تهران)، فاطمه اسدی زیدآبادی (دانشجوی دکتری علوم اقتصادی، دانشگاه آزاد اسلامی) و لیلا گرجی (دانشجوی کارشناسی ارشد علوم اقتصادی دانشگاه پیام نور کرج) در مقاله‌ای به بررسی اثر تغییرات قیمت نفت بر بازده بورس اوراق بهادار تهران به‌وسیله آزمون هم‌انباشتگی غیرخطی پرداخته‌اند.

با توجه به نقش پررنگ نفت و میزان فروش و قیمت آن در اقتصاد ایران و همچنین اقبال عموم مردم و فعالان اقتصادی و سرمایه‌گذاران خارجی به فعالیت در بورس اوراق بهادار تهران، بررسی رابطه تغییرات قیمت نفت خام و بازده بورس موضوعی قابل توجه به نظر می‌رسد. این مطالعه هم‌انباشتگی و رابطه علت و معلولی بین قیمت نفت خام و بورس اوراق بهادار تهران را مورد بررسی قرار داده است. به نظر می‌رسد قیمت نفت خام و بورس از طریق نرخ ارز در اقتصاد رابطه داشته باشند که در واقع تغییر در قیمت نفت خام تأثیری مستقیم بر نرخ ارز دارد و تغییرات نرخ ارز بر بورس تأثیرگذار است. برای بررسی فرضیه‌های این پژوهش از داده‌های مربوط به بازده بورس، نرخ ارز و قیمت روزانه سبد اوپک در بازه زمانی ۱۳۸۳-۱۳۹۵ استفاده شده است. همچنین، برای بررسی رابطه میان متغیرها نیز از آزمون هم‌انباشتگی استفاده شده است و در نهایت هم‌انباشتگی میان متغیرها مورد تأیید قرار گرفته و همچنین رابطه‌ای بلندمدت بین متغیرهای مورد بررسی کشف شد. در واقع، وجود هم‌انباشتگی بیان می‌کند در انتقال تغییرات قیمت نفت به بورس عدم تقارن وجود دارد. از نقطه نظر سرمایه‌گذاران، هم‌انباشتگی بورس و قیمت نفت بیان می‌کند که تنوع سبد سرمایه‌گذاری با نگهداری سرمایه در بازار نفت و بورس به صورت همزمان به‌طور محسوس و معنی‌داری ریسک بازار و سودآوری بلندمدت را افزایش نمی‌دهد.

برای دریافت متن کامل مقاله از لینک دانلود زیر استفاده کنید.