

عنوان مقاله:

بررسی تاثیر نوسانات نرخ ارز بر ریسک بازدهی سهام صنایع خودرو، معدن و سیمان برپایه انتقالات رژیم مارکوف

محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره 7، شماره 29 (سال: 1395)

تعداد صفحات اصل مقاله: 22

نویسندگان:

مهدی ذوالفقاری - دانشجوی دکتری اقتصاد مالی دانشگاه تربیت مدرس

بهرام سحابی - عضو هیئت علمی گروه اقتصاد دانشگاه تربیت مدرس

خلاصه مقاله:

در بازار سرمایه، نوسانات نرخ ارز تاثیر قابل توجهی بر تغییر قیمت دارایی های مالی نظیر سهام دارد. در این راستا نظر به اهمیت ریسک بازدهی سهام برای مشارکت کنندگان در بازار، سوالی که در اینجا مطرح می شود این که علاوه بر تاثیرگذاری نوسانات نرخ ارز بر قیمت سهام، آیا تغییرات نرخ ارز تاثیر معناداری بر ریسک بازدهی سهام در بازه های زمانی کوتاه مدت و بلندمدت دارد و همچنین آیا این تاثیرات به یک میزان است یا بر حسب حالت های مختلف، رفتار قیمت سهام متفاوت است برای پاسخ دهی به این سوالات، ضرورت استخراج ریسک بازدهی سهام در رژیم های مختلف مهم می باشد. از اینرو در پژوهش حاضر تلاش گردیده است تا با استفاده از مدل های پارامتریک مبتنی بر رهیافت سوئیچینگ مارکوف اقدام به استخراج ریسک بازدهی شاخص صنایع منتخب (خودرو، معدن، سیمان) در دو رژیم مختلف گردد. پس از استخراج سری زمانی ریسک با استفاده از مدل ARDL به بررسی تاثیرات کوتاه مدت و بلندمدت نوسانات نرخ ارز بر ریسک بازدهی شاخص صنایع بر حسب رژیم های مختلف پرداخته شد. نتایج تحقیق نشان داد که بازدهی شاخص صنایع از انتقالات رژیمی تبعیت نموده و واکنش های نامتقارنی به شوک های بیرونی می دهند. همچنین ریسک بازدهی شاخص صنایع تاثیرات معنی دار و متفاوتی از نوسانات نرخ ارز در کوتاه مدت و بلندمدت می پذیرند.

کلمات کلیدی:

ریسک، خانواده GARCH، فرآیند زنجیره مارکوف، نرخ ارز

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/958656>

