



بررسی سری زمانی تغییرات نسبت ارزشهای اصلی و اثر آن در تعیین زمان بهینه برای اخذ وام از موسسات مالی و بانک های خارجی جهت تامین مالی فعالیت های صنعتی

مصباح الدین سلامی^{۱*}، سید محمد اطمیابی^۳ هاله بخشنده^۳

^۱ کارشناس ارشد مهندسی صنایع دانشگاه فردوسی و عضو باشگاه پژوهشگران جوان و نخبگان دانشگاه آزاد اسلامی mesbah.salami@yahoo.com

^۳ عضو هیئت علمی انستیتو پاستور ایران، تهران گروه فناوری های نوین atyabi@pasteur.ac.ir

عضو هیئت علمی دانشگاه زنجان bakhshandeh@zums.ac.ir

چکیده

نوسانات نرخ ارز یکی از عوامل تاثیرگذار و در عین حال ابهام آمیز در حفظ و تامین فعالیت های مالی واحدهای صنعتی است. استفاده از تکنیکهای سری زمانی برای ارزیابی اقتصادی امری اجتناب ناپذیر است. این تکنیک که متکی بر مشاهدات زمانی است با کمک آمارهای موجود و قابل دسترس، امکان تجزیه و تحلیل و پیش بینی آینده جهت برآورد موقعیت های ناشناخته را فراهم می نماید. پیش بینی برآوردی را در مورد رویدادهای آینده در اختیار می گذارد و می تواند تجارب گذشته را به پیش بینی حوادث آینده بدل سازد. در سالهای اخیر پیش بینی، به شیوه طرح تقاضا در کسب و کار روزانه شرکت های سازنده تبدیل شده است. پیش بینی قیمت نقش عمده ای در بهینه سازی تولید، بازاریابی و استراتژی بازار دارد. علاوه بر این موارد نقش مؤثری در سیاست های دولت دارد. چرا که دولت سیاست های خود را نه صرفاً بر مبنای وضع موجود، بلکه بر مبنای پیش بینی های کوتاه و بلند مدت از متغیرهای کلیدی اقتصادی از جمله قیمت نفت و گاز و غیره تدوین نموده و به مورد اجرا می گذارد. بدیهی است که میزان صحت پیش بینی از جمله رموز موفقیت این سیاستها می تواند به شمار آید. چنین اهمیتی باعث شده تا تحقیقات در زمینه مدل ها و تکنیک های پیش بینی در چند دهه اخیر، با شتاب بیشتری مواجه شوند. پیش بینی در شاخه های مختلف علوم از قبیل زنجیره تامین، برنامه ریزی حمل و نقل، پیش بینی در اقتصاد، مخابرات، تولید، پیش بینی هوا و شرایط جوی، زمین لرزه، کارایی بازیگران و تیم های ورزشی کاربرد دارد. در این مطالعه سعی شده است با بررسی گام های تحلیلی گومری در تجزیه و تحلیل سری های زمانی، بهترین زمان جهت تامین مالی واحد های صنعتی مشخص گردد به گونه ای که با تعیین زمان مطلوب اخذ وام و تعیین میزان بهینه بازپرداخت در اقساط تعیین شده کمترین زیان ناشی از نوسان ارز به واحدهای صنعتی تحمیل شود. در این مقاله نسبت یورو به دلار و تغییرات آن مورد بررسی قرار گرفته و بهترین زمان با مدل ارائه شده برای تامین مالی بر پایه واحد یورو مشخص گردیده است.

کلمات کلیدی

سری زمانی، تحلیل تکنیکال، پیش بینی، نسبت یورو به دلار، تامین مالی، بازار فارکس.