

International Conference on Management

بررسی تاثیر اخبار سیاسی و اقتصادی بر تغییرات شاخص بورس اوراق بهادار تهران

بهرام موذنی¹، محمد نعمتی²، و محمد صیادی مقدم³

1 دانشجوی کارشناسی ارشد مدیریت مالی، دانشگاه علامه طباطبائی، تهران، ایران

آدرس پست الکترونیک (bahram.moazeni@yahoo.com)

2 دانشجوی کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی، دانشکده مدیریت، دانشگاه تهران، ایران

آدرس پست الکترونیک (nemati244@yahoo.com)

3 کارشناسی ارشد مهندسی مالی، دانشگاه علوم اقتصادی، تهران، ایران

آدرس پست الکترونیک (mohammad.sayadi@yahoo.com)

چکیده

به منظور بررسی تاثیر اخبار سیاسی و اقتصادی بر نوسانهای شاخص بورس اوراق بهادار تهران، داده های مربوط به شاخص بورس اوراق بهادار تهران از سایت بورس اوراق بهادار تهران و اخبار خوب و بد سیاسی و اقتصادی طی دوره زمانی 1387-1390 از سایت فارس نیوز جمع آوری گردید. به منظور آزمون فرضیات تحقیق، از مدل های ARCH و GARCH استفاده شد که نتایج حاصل از آزمون مدل های فوق، نشان از وجود ARCH در تغییرات شاخص بورس اوراق بهادار دارد. به این معنی که تغییرات شاخص در طول زمان ثابت نیست و همچنین چون انتظار می رود که تاثیر اخبار خوب و بد سیاسی و اقتصادی بر تغییرات شاخص نامتقارن باشد از مدل EGARCH استفاده گردید. نتایج حاصل از برآورد مدل نشان می دهد که تاثیر اخبار خوب و بد سیاسی و اقتصادی بر شاخص بورس متقارن است و علی رغم انتظار رابطه بین اخبار بد سیاسی با تغییرات شاخص بورس اوراق بهادار تهران مثبت و معنی دار است و در بقیه موارد این رابطه معنی دار نیست و دلیل این امر را هم میتوان در اعتماد یا عدم اعتماد سرمایه گذاران به اخبار منتشر شده جستجو کرد.

واژه های کلیدی: نوسان، اخبار، بازار سرمایه، مالی رفتاری، اثرات متقارن