

چکیده

مقاله حاضر به بحث در مورد تأثیر نااطمینانی متغیرهای مختلف اقتصادی بر مدیریت و اختصاص بهینه دارایی‌ها توسط بانک‌ها می‌پردازد. در پی مدل پرتفولیو که توسط باوم و همکاران (۲۰۰۵)^۱ ارائه شده است، نگارنده این مقاله نیز در صدد مشخص نمودن این مطلب است که با افزایش نااطمینانی در شرایط اقتصاد کلان، چگونه بانک‌های ایران از میان وام و دارایی‌های بی‌خطر مبادرت به انتخاب می‌نمایند. به علت عدم کفایت داده‌های موجود در این زمینه، روش توصیفی برگزیده شده است. بر پایه نتایج به دست آمده، ملاحظه می‌گردد که نااطمینانی در اقتصاد کلان برای بانک‌های ایرانی از جمله عوامل تعیین‌کننده مهم در عرصه تصمیمات سرمایه‌گذاری است. با افزایش عدم قطعیت، توانایی‌های بانک در پیش‌بینی دقیق نرخ‌های بازده مورد انتظار، محدود و متوقف گردیده و در نتیجه رفتار محتاطانه از سوی بانک‌ها مشاهده می‌گردد. شاهد این مدعی کاهش واریانس سهم وام‌ها از کل پرتفولیوی بانک است.

کلمات کلیدی: بانک، ادوار تجارت، نااطمینانی، مدیریت پرتفولیو

¹ Baum et al. (2005)