



تأثیر رشد بی‌رویه اعتبارات بر متغیرهای کلان اقتصادی

دکتر محمد ولیمقدم زنجانی*

محمد امیدی نژاد**

ایرج نیازی***

* عضو هیئت علمی مؤسسه عالی آموزش بانکداری ایران

** عضو هیئت علمی مؤسسه عالی آموزش بانکداری ایران

*** کارشناس اعتباری بانک ملی ایران

فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۳۲۹	چکیده.....
۳۳۰	مقدمه.....
۳۳۱	۱- مبانی نظری تحقیق.....
۳۳۱	۱-۱- رشد بی‌رویه اعتبارات.....
۳۳۳	۱-۲- تأثیر رشد فزاینده اعتبارات بر متغیرهای کلان اقتصادی.....
۳۳۵	۲- الگوی تحقیق.....
۳۳۶	۳- تجزیه و تحلیل داده‌ها و نتایج تخمین الگو.....
۳۳۶	۳-۱- دوره‌های رشد بی‌رویه اعتبارات.....
۳۳۸	۳-۲- نتایج آزمون ریشه واحد.....
۳۳۹	۳-۳- نتایج تخمین الگو.....
۳۴۷	جمع‌بندی و نتیجه‌گیری.....
۳۴۹	کتاب‌نامه.....

فهرست جدول‌ها

صفحه	عنوان
۳۳۴	جدول شماره ۱- عملکرد اقتصادکلان در دوره‌های رشد فصلی بی‌رویه و عادی اعتبارات طی دوره زمانی ۲۰۰۲-۱۹۷۰ در ۲۸ کشور نوظهور
۳۳۹	جدول شماره ۲- نتایج آزمون ریشه واحد برای هر یک از متغیرهای تحقیق
۳۴۰	جدول شماره ۳- انتخاب وقفه بهینه
۳۴۰	جدول شماره ۴- تخمین الگوی خودرگرسیون برداری
۳۴۳	جدول شماره ۵- آزمون نرمال بودن جملات اخلاص
۳۴۳	جدول شماره ۶- آزمون ثبات و مانایی الگو VAR
۳۴۴	جدول شماره ۷- نتایج آزمون علیت گرنجر

فهرست نمودارها

صفحه	عنوان
۳۳۳	نمودار شماره ۱- تعداد رخدادهای رشد بی‌رویه اعتبارات ۱۹۷۹-۲۰۰۰
۳۳۶	نمودار شماره ۲- نسبت اعتبارات به GDP و نقاط زمانی رشد بی‌رویه اعتبارات
	نمودار شماره ۳- روند زمانی رشد فصلی تورم، نرخ بیکاری و رشد شاخص قیمت مسکن
۳۳۸ طی دوره زمانی ۱۳۷۴-۱۳۹۰
۳۴۵	نمودار شماره ۴- تأثیر شوک به رشد اعتبارات بر رشد اقتصادی
۳۴۵	نمودار شماره ۵- تأثیر شوک به رشد اعتبار بر نرخ تورم
۳۴۶	نمودار شماره ۶- تأثیر شوک به رشد اعتبارات بر رشد قیمت مسکن
۳۴۶	نمودار شماره ۷- تأثیر شوک به رشد اعتبارات بر نرخ بیکاری

چکیده

مهم‌ترین هدف این تحقیق بررسی تأثیر رشد اعتبارات بر متغیرهای کلان اقتصادی است. بر این اساس ابتدا با استفاده از سری زمانی فصلی دوره زمانی ۱۳۷۴ تا ۱۳۹۰ براساس روش‌شناسی دل آرسیا (۲۰۱۲) دوره‌های زمانی رشد بی‌رویه اعتبارات شناسایی شد. این دوره‌ها مقارن با پدیده‌های اقتصادی همچون یکسان‌سازی نرخ ارز، خصوصی‌سازی بانک‌ها و وابستگی شدید سیاست‌های مالی دولت به بانک مرکزی بوده است. در مرحله بعد برای بررسی کمی تأثیر رشد اعتبارات بر متغیرهای کلان اقتصادی با استفاده از یک الگوی بردار خودرگرسیون رابطه علی میان متغیرهای رشد اعتبارات، نرخ تورم، نرخ رشد اقتصادی، نرخ بیکاری و نرخ رشد شاخص قیمت مسکن مورد بررسی قرار گرفت. نتایج آزمون علیت گرنجر حاکی از رابطه علی یک‌سویه از رشد اقتصادی به رشد اعتبارات، رشد اعتبارات به نرخ تورم و رشد اعتبارات به نرخ رشد شاخص قیمت مسکن بوده است. در حالی که میان رشد اعتبارات و نرخ بیکاری هیچ‌گونه رابطه علی مشاهده نشد.

مهم‌ترین سیاست‌های پیشنهادی منتج از این تحقیق، ارتقاء استقلال بانک مرکزی، بهبود نظارت بانک مرکزی در تخصیص اعتبارات، اجرای تدریجی سیاست‌های اقتصادی همچون تعدیل نرخ ارز، هدفمندی یارانه‌ها و حمایت از بخش‌های تولیدی و سرانجام تفویض اختیار به بانک‌ها به منظور تخصیص اعتبارات بر پایه ریسک و بازده است.

واژگان کلیدی: رشد بی‌رویه اعتبارات، آزمون علیت گرنجر، بردار خودرگرسیونی.