

بررسی تاثیر تغییرات و نوسانات قیمت نفت بر بورس اوراق بهادار تهران

رسول سجاد^{۱*}، فاطمه شهسواری گوغری^۲.

r.sajjad@cbi.com

۱- استادیار مهندسی مالی،

۲- دانشجوی کارشناسی ارشد رشته صنایع، fatemehsh966@yahoo.com

چکیده

نفت یکی از منابع مهم درآمدی برای کشورهای صادرکننده نفت می باشد. به طوری که انتظار می رود تغییرات در بازار نفت بر دیگر بخش های اقتصاد تاثیر گذار باشد. در این پژوهش به بررسی تاثیر تغییرات و نوسانات قیمت نفت و تاثیر آن بر بورس اوراق بهادار تهران پرداخته می شود. همچنین تقارن و یا عدم تقارن شوک های مثبت و منفی حاصل از متغیرهای مدل بر شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران نیز مورد بررسی قرار می گیرد. برای این منظور از مدل های خانواده گارچ استفاده شده است. این مدل ها شامل مدل های ARCH، GARCH و GJR می باشد. نتایج حاصل از برآورد مدل های پژوهش نشان از ارتباط منفی بین قیمت نفت و شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران می باشد. همچنین نتایج نشان داد که تاثیر شوک های وارده از متغیرهای مدل بر شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران به صورت متقارن می باشد. به عبارتی نتایج نشان داد که شوک های مثبت و منفی دارای تاثیر مشابهی بر بورس اوراق بهادار دارد.

واژه های کلیدی: نوسان قیمت نفت، تاثیر متقارن شوک ها، بورس اوراق بهادار تهران، مدل گارچ.

۱- مقدمه

با شوک نفتی در دهه ۱۹۷۰ مطالعات بسیاری در زمینه ارتباط قیمت نفت و متغیرهای اقتصادی انجام شده است. نخستین مطالعه در این زمینه توسط همیلتون^۱ (۱۹۸۳) صورت گرفت. وی اظهار داشت که شوک قیمت نفت یکی از عوامل رکود اقتصادی در آمریکا بوده است، به طوری که افزایش قیمت نفت باعث کاهش تولید ناخالص ملی می شود. این مطالعه مبنای بسیاری از

¹ Hamilton