

## بررسی اثر نوسانات قیمت در بورس اوراق بهادار تهران بر سایر شاخصهای خارج از بورس

محسن بهروری مقدم

کارشناس ارشد مدیریت مالی، دانشگاه آزاد واحد یزد، یزد، ایران

### چکیده

بورس اوراق بهادار تهران به عنوان یکی از اصلی ترین ارکان بازار سرمایه در کشور قادر است ضمن تجهیز و سرازیر کردن پس اندازهای راکد در کشور و سوق دادن آنها به سمت تولید، حرکت به سوی رشد و توسعه را سرعت بخشد. از آنجا که ارزش سهام موجود در بورس اوراق بهادار تحت تاثیر عوامل مختلف به ویژه متغیرهای کلان اقتصادی قرار دارد، در این پژوهش سرایت پذیری نوسانات قیمتی برخی متغیرهای کلان اقتصادی با شاخص قیمت سهام بررسی شده است. در این راستا برای بررسی سرایت پذیری بازار سرمایه از بازارهای ارز، نفت و طلا از روش خودرگرسیون برداری VAR استفاده شده است. داده های این پژوهش به صورت روزانه (از فروردین ۱۳۸۸ تا پایان شهریور ۱۳۹۴) جمع آوری و با استفاده از نرم افزار Eviews۹ مورد آزمون قرار گرفته اند. نتایج این پژوهش سرایت پذیری بازار سرمایه از بازار نفت و همچنین عدم سرایت پذیری بازار سرمایه از بازار طلا را نشان می دهد.

واژه‌های کلیدی: سرایت پذیری، شاخص قیمت سهام، نرخ ارز، قیمت نفت، قیمت طلا