



بخشی از ترجمه مقاله

عنوان فارسی مقاله :

اثر تغییر زمانی شوک های بازار نفت بر بازار سهام

عنوان انگلیسی مقاله :

Time-varying effect of oil market shocks on the stock market



توجه !

این فایل تنها قسمتی از ترجمه میباشد. برای تهیه مقاله ترجمه شده کامل با فرمت ورد (قابل ویرایش) همراه با نسخه انگلیسی مقاله، [اینجا](#) کلیک نمایید.



بخشی از ترجمه مقاله

6. Conclusion

Study of the important connections between the oil and financial markets has generated a substantial body of work. Improved understanding of these relationships has potentially significant implications for better understanding of the real and financial economy. Much of the literature has noted that the key connections between oil and financial markets and the real economy have been changing over time. A substantial literature on the oil price-stock return relationship notes structural shifts, time varying volatility, and nonlinearity over time. We believe that it is crucial in assessing the effect of an oil price shock that the source of the shock be identified and that the sources of time variation are investigated for both the coefficients and the variance covariance matrix of the innovations.

This paper examines the effects of oil price shocks on stock market real return using a mixture innovation time-varying parameter VAR model. We investigate the impact of oil price shocks on the U. S. stock market. It is found that oil price shocks contain information for forecasting real stock return. It is found that coefficients and the nature of shocks have changed over time. In the real stock return equation, the posterior coefficients of global real economic activity and of oil price driven by oil-market specific demand are smaller in the last part of the sample. This contrasts with the standard deviation of residuals in the global real economic activity and oil-market specific demand equations. The standard deviation of residuals in the global real economic activity equation reached a forty year peak during the GFC and remained high since. The standard deviation of residuals in the oil-market specific demand equation have been rising since the mid-1980s with peak value during the GFC. The standard deviation of residuals in the global oil production equation are smaller since the mid-1990s than before.

۶. نتیجه‌گیری

مطالعه ارتباطات مهم بین بازارهای نفت و مالی، پیکره قابل توجه کار را ایجاد کرده است. درک بهتر این روابط به طور بالقوه، کاربردهای مهمی برای درک بهتر اقتصاد مالی و واقعی دارد. بخش زیادی از ادبیات، به این اشاره دارد که ارتباطات کلیدی بین بازارهای نفت و مالی و اقتصاد واقعی در طول زمان در حال تغییر است. ادبیات قابل توجهی در رابطه بازده قیمت نفت- سهام به تغییرات ساختاری، تغییر نوسان در زمان و غیرخطی بودن در زمان اشاره دارد. اعتقاد داریم که این مورد در بررسی اثر شوک قیمت نفت مهم است به طوری که منبع شوک قابل شناسایی باشد و این منابع تغییر زمان، برای هم ضرایب و هم ماتریس واریانس کوواریانس نوآوری‌ها بررسی می‌شود.

این مقاله، اثرات شوک‌های قیمت نفت را بر بازده واقعی بازار سهام با استفاده از ترکیب مدل پارامتر متغیر با زمان VAR بررسی می‌کند. ما، اهمیت شوک‌های قیمت نفت را در بازار سهام آمریکا بررسی می‌کنیم. نتیجه نشان داد که شوک‌های قیمت نفت، شامل اطلاعاتی برای پیش‌بینی بازده واقعی سهام است. هم چنین نشان داده شده که ضرایب و ماهیت شوک‌ها در طول زمان تغییر می‌کند. در معادله بازدهی واقعی سهام، ضرایب قبلی فعالیت واقعی اقتصاد جهان و قیمت نفت مشتق شده از تقاضای خاص بازار نفت، در قسمت آخر نمونه کوچک‌تر است. این مورد در تضاد با انحراف استاندارد باقیمانده‌ها در فعالیت اقتصاد واقعی جهانی و معادلات خاص تقاضای بازار نفت است. انحراف استاندارد باقیمانده‌ها در معادله فعالیت واقعی اقتصادی، در طول GFC به اوج ۴۰ سال رسید و از همان موقع در بالاترین مقدار هم ماند. انحراف استاندارد باقیمانده‌ها در معادله تقاضای خاص بازار نفت، از اواسط دهه ۱۹۸۰ با به اوج رسیدن مقدار در طی GFC شروع به افزایش کرد. انحراف استاندارد باقیمانده‌ها در معادله تولید نفت جهانی، از نیمه‌های ۱۹۹۰ نسبت به قبل کوچکتر شده است.



توجه!

این فایل تنها قسمتی از ترجمه میباشد. برای تهیه مقاله ترجمه شده کامل با فرمت

ورد (قابل ویرایش) همراه با نسخه انگلیسی مقاله، [اینجا](#) کلیک نمایید.

برای جستجوی جدیدترین مقالات ترجمه شده، [اینجا](#) کلیک نمایید.