

موضوع : تحلیل آماری تأثیر کووید ۱۹ بر اقتصاد ایران و جهان و بازده شاخص سهام

دکتر نصرالله مقصودی

عضو هیئت علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد اسلامشهر

Dr-n-maghsoudieyahm.com

عارفه قربانیان

دانشجوی کارشناسی ارشد حسابداری ، دانشگاه آزاد واحد شهریار

Moh.lava@gmail.com

چکیده

در سراسر جهان به طور کامل وضعیت سیاسی، اجتماعی، اقتصادی، مذهبی، COVID-19 شیوع بیماری همه گیر و ساختارهای مالی جهان بر اساس داده های ۲۲ آوریل ۲۰۲۰، بیش از ۴.۶ میلیون نفر بوده اند غربالگری شده است که در آن بیماری بیش از ۲.۷ میلیون نفر را مثبت کرده است که در آن ۱۸۲۷۴۰ نفر به دلیل فوت شده اند کسب کارها به علت شیوع این ویروس بیش از ۸۰ کشور مرزهای خود را از کشورهای کووید ۱۹ اپیدمی شده بود بسته اند و حاکمیت به مردم خود دستور داد تا خود را قرنطینه کنند و مدارس را به روی ۱.۵ میلیارد کودک تعطیل کردند. ده کشور برتر جهان، اقتصادهایی مانند ایالات متحده، چین، ژاپن، آلمان، بریتانیا، فرانسه، هند، ایتالیا، برزیل و کانادا ایستاده اند. همچنین کشور ما ایران هم از این قاعده جدا نبوده و در گیر عوامل و مسائل بسیار زیادی در این امر گردیده است. از جمله بر قیمت COVID-19 آسیب بیشتری متحمل شد بازار بورس ایران بود. تأثیر COVID-19 بخش مهم اقتصادی از شیوع سهام صنایع مختلف از جمله ارتباطات و الکترونیک و داروسازی بازدهی سهام مثبت بود. صنایع خودرو و سیمان و فلزات و حمل و نقل و پتروشیمی و ... بازدهی سهام منفی بود.

واژگان کلیدی : کووید ۱۹، تولید ناخالص داخلی (GDP)، رشد اقتصاد جهان، درآمد S&P 500، اوراق خزانه داری ۲۰ ساله ishares

مقدمه

که معیارهای شدت ناشی از آن را (CFR) همه گیری ها در جهان در حال حاضر مرگ و میر بسیار بالایی دارند نرخ تعریف می کند بیماری در بازه زمانی نگرانی خود کشنده است علاوه بر این، کووید-۱۹ نیز باعث ایجاد گسترده می شود آسیب به اقتصاد جهانی بر اساس سازمان بهداشت جهانی گزارش، اولین مورد پنومونی ویروس کرونا انسانی بود در ماه دسامبر ۲۰۱۹ در شهر ووهان گزارش شده است چین که بسیار سریع در سراسر کشور گسترش یافت. همچنین پس از شیوع اولیه جهانی این ویروس نگرانی گسترده ای میان سهام داران و فعالان بازار سرمایه ایجاد شده است. عمده ترین، برآوردهای نادرست از آمار مرگ و میر تأثیر آن بر شرکت ها و COVID-19 نگرانی آنها درباره آثار غیرخطی شیوع کسب کارها بود (۱) (حسن زاده و همکاران ۱۳۹۹) بازار سهام سرمایه به عنوان یکی از مهمترین بازار های مالی به شمار می رود. که می تواند دید روشنی از وضعیت اقتصادی کشور ایجاد کند شاخص سهام به عنوان یکی از معیار های سنجش ثبات مالی از دید سرمایه گذاران تعریف می شود. می توان به عنوان به عنوان ابزاری برای ترغیب یا عقب نشینی سرمایه گذاران از سرمایه گذاری در بازار سهام در نظر گرفته شود (۲). (مقصود و همکاران ۲۰۲۰)

تولید ناخالص داخلی نگاهی اجمالی به ۱۰ مورد برتر کشورهای اقتصادی جهان

تولید ناخالص داخلی به عنوان یک شاخص اقتصادی توسط حساب های ملی ایالات متحده استاندارد شده است سیستم ملل، که کل خروجی تمام نهایی را اندازه گیری می کند کالاها و خدمات تولید شده توسط یک کشور در یک زمان معین دوره زمانی (سالانه یا فصلی). برای مقایسه عملکرد اقتصادی کشورها استفاده می شود، اما اغلب از مقایسه ها به طور گسترده برای برآورد و ارزیابی استانداردهای زندگی، پیشرفت یا رفاه اجتماعی در بین کشورها استفاده می شود. وجود دارد سه روش برای محاسبه تولید ناخالص داخلی: رویکرد درآمد، رویکرد تولید و رویکرد هزینه. برای این تحقیق هدف، ما از رویکرد هزینه برای محاسبه استفاده کردیم تولید ناخالص داخلی به بهترین وجه با داده های مورد استفاده در تجزیه و تحلیل ما مرتبط است. این روش هزینه کل هزینه های انجام شده را اندازه گیری می کند .

توسط همه نهادها در مورد کالاها و خدمات در داخل کشور مرزهای یک کشور گنجانیدن ریاضی تولید ناخالص داخلی می باشد.

تولید ناخالص ایران براساس گزارش پژوهشی مرکز آمار ایران ، نشان از رشد ۷.۶- درصدی در تولید ناخالص با نفت و صفر درصدی ناخالص داخلی بدون نفت در نه ماهه سال ۹۸ دارد.

جدول ۱- چشم انداز رشد اقتصادی کشورهای مختلف جهان در سال ۲۰۲۰-۲۰۲۱

کشور / منطقه	۲۰۱۹	۲۰۲۰	۲۰۲۱	تغییر نسبت به گزارش قبلی (اکتبر ۲۰۱۹)	۲۰۲۱
ایران	-۷/۶	-۶/۰	۳/۱	-۶/۰	-
جهان	۲/۹	-۳/۰	۵/۸	-۶/۴	۲/۲
اقتصادهای توسعه یافته	۱/۷	-۶/۱	۴/۵	-۷/۸	۲/۹
ایالات متحده	۲/۳	-۵/۹	۴/۷	-۸/۰	۳/۰
آلمان	۰/۶	-۷/۰	۵/۲	-۸/۲	۳/۸
انگلیس	۱/۴	-۶/۵	۴/۰	-۷/۹	۲/۵
فرانسه	۱/۳	-۷/۲	۴/۵	-۸/۵	۳/۲
ایتالیا	۰/۳	-۹/۱	۴/۸	-۹/۶	۴/۰
اسپانیا	۲/۰	-۸/۰	۴/۳	-۹/۸	۲/۶
اقتصادهای نوظهور در حال توسعه	۵/۵	۱/۰	۸/۶	-۵/۰	۲/۳
چین	۶/۱	۱/۲	۹/۲	-۴/۶	۳/۳
هند	۴/۲	۱/۹	۷/۴	-۵/۱	۰
روسیه	۱/۳	-۵/۵	۳/۵	-۷/۴	۱/۵
عربستان سعودی	۰/۳	-۲/۳	۲/۹	-۴/۵	۰/۷
خاورمیانه و آسیای مرکزی	۱/۲	-۲/۸	۴/۰	-۵/۷	۰/۸

(دنیای اقتصاد: فروردین ۱۳۹۹)

توجیه کار پژوهشی

همانطور که رابرت جی شیلر، اقتصاددان برنده جایزه نوبل، گفته است من همیشه از خودم می‌پرسیدم، چرا باید به حرف‌هایم گوش کنیم این هر شب، کاری است که بازار سهام انجام می‌دهد. «اطلاعات بازار سهام در سراسر جهان به طور مداوم گزارش می‌شود تمام اخبار مهم اقتصاددانان نیز می‌گویند که دلیل این است که بین بازار سهام و سلامت اقتصاد همه کشورهای این کشور رابطه قوی وجود دارد جهان [۶، ۹، ۱۹]. با این حال، برخی افراد شروع به ادعا کردند انحراف از الگوی رشد معمولی از آخرین دهه بر اساس داده‌های بانک جهانی، متوسط نرخ رشد اقتصادی ۱۰ کشور برتر اقتصادی جهان است در طول ۵ سال گذشته، ایالات متحده: ۲.۳٪، چین ۷۲۵.۲ ژاپن: ۰.۹۲۵٪، آلمان: ۱.۷٪، فرانسه ۱.۶٪ ایتالیا ۱.۰۲۵٪، برزیل ۱.۰٪، کانادا ۱.۹۵٪ داده‌های آماری دقیق تولید ناخالص واقعی سهام S&P 500 در طول ۵ سال به ترتیب ارائه شده است. همچنین کشور ایران رشد قابل توجهی نداشته است در حدود ۰/۵ درصد رشد داشته است.

S&P 500 تأثیر عدم اطمینان اقتصادی بر سهام بازار شاخص

تجزیه و تحلیل‌هایی که در حال حاضر برای شکل دادن به یک اندازه‌گیری وجود دارد مدل اقتصاد ثابت کرده است که درصد تغییر است در تولید ناخالص داخلی می‌تواند به تخمین عدم اطمینان بازار کمک کند. فرض رایجی که توسط این مدل‌های فعلی ایجاد می‌شود این است که ساختار مالی یک بازار اقتصادی بر اساس بانک یا بازار سهام به طور کلی این بخش از تحقیق تجزیه و تحلیل تغییرات تاریخی در تولید ناخالص داخلی و تأثیر آنها ایجاد می‌کند در بازار سهام این تحلیل‌ها را می‌توان تجزیه کرد از بخش‌های بازار به صنعت و تسلط بر نمودار از بازار فعلی برای کمک به پیش‌بینی در حمایت از مدل تحلیل اقتصادی، مطالعاتی انجام شده است از طریق همبستگی ثابت شد که بازارهای سهام کلیدی هستند. وارن بافت، سرمایه‌گذار معروف در این باره گفته است که یک سرمایه‌گذاری کم در S&P 500 برای بیشتر مردم مفید است چون در طولانی مدت طی آمارسال‌های اخیر این بازار سالیانه ۱۰٪ سوددهی داشته است.

کار مرتبط

کار به دو بخش اصلی تقسیم می‌شود. قسمت اول اپیدمی‌های قبلی را مطالعه می‌کند. این بیماری با همه‌گیری آنفولانزا در یک قرن پیش شروع می‌شود با همه‌گیری تشدید می‌شود. این مطالعه اثرات اپیدمی‌ها را پوشش می‌دهد مناطق درآمد را کشورهای مختلف که به طور مستقیم یا H5N1 غیرمستقیم بر اقتصاد جهان تأثیر می‌گذارد. دومین بخشی از این مطالعه در مورد رشد یا کاهش اقتصادی است دارایی و اقتصاد را برای کمک به کاهش عدم قطعیت اجتناب ناپذیر ترکیب می‌کند.

توضیحات مدل

درصد تغییر بین هر فصل ثبت شد، با تمرکز بر این تحقیق تغییر درصد در سه ماهه نشان داد که تولید ناخالص داخلی (متوازن برای تورم) از بین رفته است ده چهارم از سال ۱۹۵۷ کاهش یافته است همانطور که در Yahoo Finance، (یا) ۲۰۱۷ آمده است. با توجه به این واقعیت که بیشتر همبستگی‌ها در حال حاضر به دلیل هر دوی این موارد باید به صورت افزایشی انجام شود مخالف افزایش و همان کم. مدل پیش‌بینی انتظار می‌رود دو افزایش و کاهش در تولید ناخالص داخلی در کل در صورتی که به تازگی آماده تولید باشد، مدل پشتیبانی نخواهد بود. همچنان ممکن است به اندازه افزایش را می‌توان در هر صورت فکر کرد. برای تحلیل رگرسیون تغییرات درصدی سه ماه به سه ماه بین تولید ناخالص داخلی (GDP) و S&P 500 استفاده شده است.

نتایج و بحث و بررسی

وقتی همه داده‌ها جمع‌آوری و تجزیه و تحلیل شد، داشت شروع به تمرکز بر روی چگونگی استفاده از این تحلیل برای پشتیبانی کرد سیاستگذاران، صاحبان مشاغل و کارشناسان مالی. بررسی‌های مختلف به بررسی مقایسه‌ای پرداخته‌اند و به عنوان یک قانون یا سیستم برای مدل تولید ناخالص داخلی حذف شده‌اند این تحقیقات رویکرد مدیریت فراوانی را پوشش می‌دهد پول نقد، که سازمان‌ها در مضیقه هستند اقتصاد بالا/پایین است و چرا سرمایه انسانی مهم هستند. این داده‌ها به موقعیت‌های مختلف کمک می‌کند، برای به عنوان مثال، اقتصاد بالا، اقتصاد پایین، و بالا/تحت استخدام و چگونه/چه زمانی باید آن را اصلاح کرد. انتظار این است که مدل تولید ناخالص داخلی که ایجاد شد به تولیدکنندگان کمک مالی خواهد کرد در مقابل، کارشناسان و نمایندگان به میدان می‌روند برای ایجاد یک تصمیم‌گیری کاملاً تعریف شده است.

اشکال مرتبط با بحث



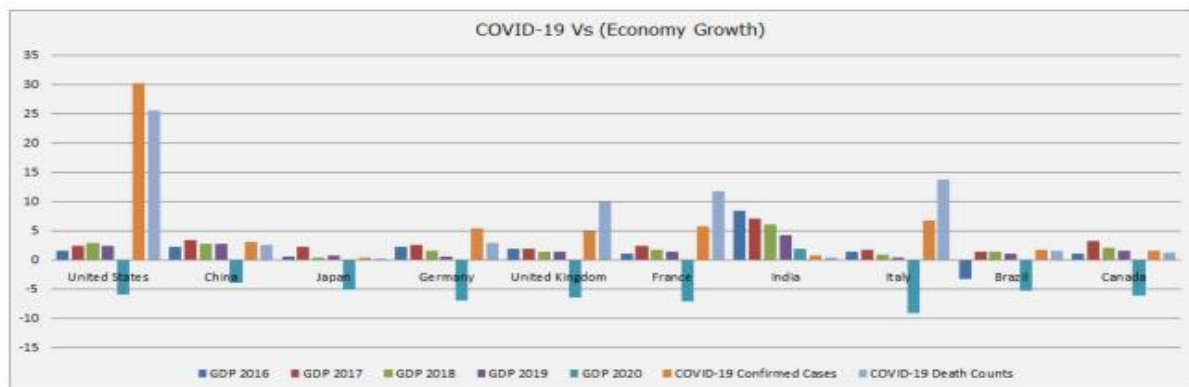
شکل ۶ تجزیه و تحلیل بازده شاخص سهام در طول جدول زمانی COVID-19 به صورت دوره‌ای (به عنوان مثال، ۱، ۳، و ۶ ماه)

نتیجه‌گیری و پیشنهاد

با توجه به تجزیه و تحلیل داده‌ها به دلیل اپیدمی COVID-19، میانگین اقتصاد از ۱.۶۲ به -۵.۴۵ کاهش یافته است 500 شاخص سهام و سایر دارایی‌ها در طول جدول زمانی COVID-19 بسیار تحت تأثیر قرار می‌گیرند. علاوه بر این، سهام S&P500 شاخص در حال حاضر به مرز -۲۸.۶۷٪ سقوط رسیده است. به تدریج شاخص در ۲۲ آوریل ۲۰۲۰، ۱۲.۲۰- زیر شاخص اندازه‌گیری شده است خلاصه، اگر COVID-19 متوقف نشود در بلندمدت به اقتصاد جهان آسیب بیشتری خواهد وارد خواهد کرد. بنابراین لازم است کشورهای جهان برای کاهش پیامدهای اقتصادی اثرات کووید ۱۹ در آینده با هم همکاری کنند. از این رو بیش از پنج بخش با درآمد بالا شامل نفت خام، طلا، نقره، گاز طبیعی، و اوراق قرضه خزانه ۲۰+ سال. iShares. شکل ۶ نتایج تحلیلی بازده شاخص سهام را نشان می‌دهد در طول جدول زمانی همه‌گیری به طور دوره‌ای (به عنوان مثال یک، سه و شش ماه)، در حالی که شکل ۷ تأثیر همه‌گیری را نشان می‌دهد موارد

تایید شده و تعداد مرگ و میر بر اقتصاد تولید ناخالص داخلی رشد ۱۰ کشور برتر را نشان می‌دهد. در ایران هم با شیوع COVID-19 شاخص بازده سهام صنایع مختلف تأثیر مثبت و منفی داشته است بطوری که بازده سهام صنایع دارویی و غذایی رشد مثبت داشته است اما بازده سهام صنایع گردشگری و هتلداری و حمل و نقل رشد منفی داشته است. و علت دیگر نوسانات دستکاری حاکمیت در افزایش قیمت سهام سه صنعت (صنعت خودرو، نفت و شیمیایی) برای تأمین کسری بودجه باعث شد شاخص بورس تهران در دوره شیوع COVID-19 مخالف حرکت کند و باعث افزایش تورم و ایجاد حباب ها و بی اعتمادی سرمایه‌گذاران به شاخص های بورس ایران شود. "پیامدهای سیاستی مطالعه نشان می‌دهد. می‌تواند سیاست‌گذاران در اتخاذ سیاست‌های کآمدتری کمک کند اما یافته‌های تجربی نشان می‌دهد. مداخله دولت برای ثبات بازار سهام ایران باید کاهش یابد. (۳) (فریبا عثمانی ۱۴۰۱)". پیشنهاد می‌شود پژوهشگران تحقیقاتی و پژوهش‌هایی در جهت جبران آسیب‌های اقتصادی در دوره بعد کرونا و اتخاذ تصمیمات مناسب شاخص‌های سهام شود

شکل ۷ موارد تایید شده کووید-۱۹ و تعداد مرگ و میرها بر رشد اقتصاد تولید ناخالص



شاخص بورس ایران در دوره شیوع کووید ۱۹

دارویی لقمان (دلگما) ▼ % -۳.۵۱ ۸۷	سرمایه آفرین (لسرما) ▼ % -۰.۵۹ ۲۵,۱۰۰	سرمایه گذاری اعتبار ایران (واعظ) ▼ % -۳.۰۱ ۶,۶۱۰	سرمایه گذاری پردیس (پردیس) ▼ % -۰.۹۷ ۳,۴۸۲
درخشان تهران (پدرخش) ▼ % -۶.۵۹ ۴,۰۰۰	دوده صنعتی پارس (شدوص) ▼ % -۰.۲۲ ۲۰,۹۰۰	سرمایه گذاری تامین اجتماعی ... ▼ % -۴.۳۱ ۱۱,۰۵۰	سرمایه گذاری توسعه صنایع ... ▼ % -۳.۱۸ ۶,۰۹۰
ذغال سنگ نگین طبس (کطیب) ▼ % -۱.۳۲ ۴۸,۰۹۰	رادیاتور ایران (ختورا) ▼ % -۰.۹۲ ۱۸,۸۵۰	سرمایه گذاری توسعه صنعت و ... ▼ % -۱.۶۲ ۷,۳۱۰	سرمایه گذاری خوارزمی (وخارز) ▼ % -۰.۹۶ ۴,۷۹۰
ریخته‌گری تراکتورسازی ایران (ری) ▲ % ۴.۳۷ ۶,۸۴۰	رینگ‌سازی مشهد (خرینگ) ▼ % -۰.۴۹ ۲۷,۴۱۰	سرمایه گذاری دارویی تامین (ت) ▼ % -۲.۸۲ ۲۱,۷۳۰	سرمایه گذاری سیمان تامین (س) ▼ % -۳.۹۱ ۹,۵۹۰
زامیاد (خزامیا) ▲ % ۵ ۶,۸۱۰	س. صنایع شیمیایی ایران (شیرا) ▼ % -۰.۴۴ ۲۲,۵۸۰	سرمایه گذاری شفا دارو (شفا) ▼ % -۰.۹۹ ۴۱,۵۰۰	سرمایه گذاری صدرتأمین (تاص) ▼ % -۲.۸ ۹,۰۲۰
س. صنایع شیمیایی ایران (شیرا) ▼ % -۰.۴۴ ۲۲,۵۸۰	س. نفت و گاز و پتروشیمی تاه ... ▼ % -۲.۱ ۱۴,۴۵۰	سرمایه گذاری کشاورزی کوثر (ک) ▼ % -۳.۹۱ ۱۷,۱۴۰	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی ... ▼ % -۲.۷۶ ۸,۴۶۰
س. سهام عدالت استان خراسان ... ▼ % -۰.۹۵ ۶۹۱	س. سهام عدالت استان کرمان ... ▼ % -۰.۹۸ ۴۹۶	سرمایه گذاری مسکن شمال ش ... ▼ % -۰.۰۹ ۴,۱۷۱	سرمایه گذاری آتیه دماوند (وات) ▼ % -۰.۴۲ ۱۵,۳۶۰
س. سهام عدالت استان کرمان ... ▼ % -۰.۹۸ ۴۹۶	س. صنایع پتروشیمی کرمانشا ... ▼ % -۰.۹۲ ۵۰۱	سرمایه گذاری البرز (هلدینگ) (وا) ▼ % -۰.۱۳ ۸,۵۸۰	
س. صنایع پتروشیمی کرمانشا ... ▼ % -۰.۹۲ ۵۰۱	ساز پویش (خپویش) ▲ % ۳.۲۷ ۸۴,۵۶۰		
س. صنایع پتروشیمی کرمانشا ... ▼ % -۰.۹۲ ۵۰۱	سالمین (غسالم) ▲ % ۲.۷۸ ۳,۲۴۹		
ساز پویش (خپویش) ▲ % ۳.۲۷ ۸۴,۵۶۰	سامان گستر اصفهان (تامان) ▼ % -۰.۲۴ ۹,۹۲۰		

منابع:

- ۱- حسن زاده و همکاران-شناسایی و الویت بندی عوامل موثر و عوامل تاب آوری بازار سرمایه ایران
- ۲- مقصود و همکاران-تحلیل شبکه سهام جهانی بازار ها در آغاز شیوع کرونا و تحلیل شبکه بورس جهانی ۲۰۲۰- بررسی استانبول
- ۳- بررسی اثر عوامل کلان اقتصادی بر بازده سهام در طی شیوع همه گیری کووید ۱۹ (مورد مطالعه صنایع منتخب بورس اوراق بهادار تهران (محمدجواد گرجی پور -فریبا عثمانی -تقی ابراهیمی سالاری)
- پژوهش های اقتصادی ایران /سال ۲۶/شماره ۸۷/تابستان ۱۴۰۰
- فصلنامه علمی پژوهشی های اقتصاد صنعتی ، سال پنجم شماره هفدهم پاییز ۱۴۰۰
- بررسی تاثیر شیوع و ویروس کرونا بر بازار سهام ایران با لحاظ تغییرات رژیم (سهیل رودری - مسعود همایونی فر)
- مقایسه شبکه های پیچیده بازار های بورس سهام و متغیرهای اقتصادی در دوران قبل و بعد از شیوع ویروس کرونا (متین صانعی - پرویز سعیدی)
- اثرات ابتلاات کووید ۱۹ بر بازار سرمایه ایران (میرحسینی و همکاران)
- sn computer science research articles (A Statistical Analysis of Impact of COVID19 on the Global Economy and Stock Index Returns)
- sn computer science research articles (A Statistical Analysis of Impact of COVID19 on the Global Economy and Stock Index Returns)
- 1- Hassanzadeh et al.-Identification and prioritization of effective factors and resilience factors of Iran's capital market
- 2- Maqsood et al.-Analysis of the global stock market network at the beginning of the Corona outbreak and analysis of the 2020 World Stock Exchange network-Istanbul survey

3-Investigating the effect of macroeconomic factors on stock returns during the outbreak of the Covid-19 epidemic (the case study of selected industries of the Tehran Stock Exchange (Mohammed Javad Gerjipour - Fariba Osmani - Taghi Ebrahimi Salari)

-Quarterly Scientific Research Journal of Industrial Economics, 5th year, 17th issue, fall 1400

- Investigating the impact of the outbreak and the corona virus on the Iranian stock market in terms of regime changes (Sohail Rudari - Masoud Homayounifar)

- Comparison of the complex networks of stock exchange markets and economic variables in the era before and after the spread of the Corona virus (Metin Saneyi - Parviz Saeedi)