

## الگوسازی رژیم‌های چندگانه در چرخه‌های تجاری ایران:

### یک رهیافت پویا

فرناز اژدرنیا\* و هاشم زارع\*\*

تاریخ وصول: ۱۳۹۶/۱۲/۲۲ تاریخ پذیرش: ۱۳۹۸/۰۴/۱۶

#### چکیده

هدف این تحقیق بررسی اثرات نامتقارن سیاست پولی بر چرخه‌های تجاری از طریق مکانیزم‌های انتقال در اقتصاد ایران است. برای این منظور، با استفاده از مدل غیرخطی خودرگرسیون انتقال ملایم چند وضعیت و تابع انتقال لجستیک از بین مکانیزم‌های انتقال، متغیرهای نرخ سود سپرده سرمایه‌گذاری یک‌ساله و مانده تسهیلات اعطایی با دو وقفه انتخاب شده است. برای تخمین مدل غیرخطی خود رگرسیون انتقال ملایم چند وضعیت از برآوردگر حداقل مربعات غیرخطی و الگوریتم نیوتن-رافسون استفاده شده است. نتایج این تحقیق نشان می‌دهد که سیاست پولی بر چرخه‌های تجاری از طریق مکانیزم انتقال نامتقارن بوده است و برآورد مدل غیرخطی خود رگرسیون انتقال ملایم چند وضعیت با توجه به مقادیر آستانه‌ای دو متغیر انتقال چهار وضعیت را در چرخه‌های تجاری اقتصاد ایران نشان می‌دهد. همچنین توابع واکنش تکانه تعمیم یافته یک ویژگی وابسته به زمان و وابسته به وضعیت را نشان می‌دهد.

طبقه بندی JEL: E60.E32.C10

واژه‌های کلیدی: چرخه تجاری، سیاست پولی، رژیم چندگانه ملایم

\* کارشناس ارشد اقتصاد، دانشکده اقتصاد و مدیریت، واحد شیراز، دانشگاه آزاد اسلامی، شیراز، ایران. (این مقاله مستخرج از پایان نامه می‌باشد.)

\*\* استادیار گروه اقتصاد، دانشکده اقتصاد و مدیریت، واحد شیراز، دانشگاه آزاد اسلامی، شیراز، ایران. (نویسنده مسئول) ([Hashem.zare@gmail.com](mailto:Hashem.zare@gmail.com))