

Весарач Аумебоонсуке

Аналіз динамічної кореляції на ринках капіталу країн-членів ASEAN за період з 2009 до 2018 рр.

У статті проаналізовано статичну та динамічну кореляцію на ринках капіталу країн-членів ASEAN. Важливість цього дослідження зумовлена тим фактом, що інвестори можуть отримати перевагу, якщо їх інвестиції принесуть такий самий або більший прибуток з нижчим або аналогічним ступенем ризику у їх портфелі. По-перше, ця перевага зумовлена залученням активів, які знижують волатильність портфеля. Таким чином, існує необхідність аналізу кореляції між ринками країн-членів ASEAN. По-друге, паралельні зміни у реалізації ринкового ризику можуть збільшити глобальну фінансову нестабільність. Її існування є важливим для міжнародних інвесторів, фінансових установ, а також директивних органів. У статті виявлено зв'язок між ASEAN та її основними торговими партнерами, включаючи ринки Японії, США та Великобританії, для отримання більш обґрунтованих результатів. В процесі дослідження було використано альтернативну багатоваріантну модель GARCH для надання корисної інформації про динамічний розвиток та наслідки волатильності доходів. Результати дослідження свідчать про тривалу волатильність на усіх досліджуваних ринках капіталу. Оцінка на основі векторної моделі корекції помилок свідчить про певний вплив руху доходів на американському та британському ринках капіталу на деякі ринки капіталу країн-членів ASEAN. Результати дослідження свідчать, по-перше, про те, що ринки капіталу країн-членів ASEAN, що розвиваються, маючи слабкий зв'язок з розвиненими країнами, працюють за рахунок власної інформації. По-друге, досі переконливим є твердження про те, що інвестування у ринки капіталу країн-членів ASEAN має забезпечити інвесторів кращим портфелем з середнім відхиленням. І, по-третє, схоже, що стратегія «buy-and-hold» є більш ефективною, ніж коригування портфеля цінних паперів країн-членів ASEAN.

Ключові слова: ринки капіталу, динамічна кореляція, ASEAN, модель DCC-GARCH.

Класифікація JEL: G11, G12, G15.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Весарач Ауменбоонсуке

Анализ динамической корреляции на рынках капитала стран-членов ASEAN за период с 2009 до 2018 гг.

В статье проанализирована статическая и динамическая корреляция на рынках капитала стран-членов ASEAN. Важность данного исследования обусловлена тем фактом, что инвесторы могут получить преимущество, если их инвестиции принесут такую же или большую прибыль с более низкой или аналогичной степенью риска в их портфеле. Во-первых, данное преимущество обусловлено привлечением активов, снижающих волатильность портфеля. Таким образом, существует необходимость анализа корреляции между рынками стран-членов ASEAN. Во-вторых, параллельные изменения в реализации рыночного риска могут увеличить глобальную финансовую нестабильность. Её существование является важным для международных инвесторов, финансовых учреждений, а также директивных органов. В статье выявлена связь между ASEAN и её основными торговыми партнерами, включая рынки Японии, США и Великобритании, для получения более обоснованных результатов. В процессе исследования была использована альтернативная многовариантная модель GARCH для представления полезной информации о динамическом развитии и последствиях волатильности доходів. Результаты исследования свидетельствуют о длительной волатильности на всех исследуемых рынках капитала. Оценка на основе векторной модели коррекции ошибок свидетельствует об определенном влиянии движения доходів на американском и британском рынках капитала на некоторые рынки капитала стран-членов ASEAN. Результаты исследования свидетельствуют, во-первых, о том, что рынки капитала развивающихся стран-членов ASEAN, имея слабую связь с развитыми странами, работают за счет собственной информации. Во-вторых, до сих пор убедительным является утверждение о том, что инвестирование в рынки капитала стран-членов ASEAN должно обеспечить инвесторов лучшим портфелем со средним отклонением. И, в-третьих, похоже, что стратегия «buy-and-hold» кажется более эффективной, чем корректировка портфеля ценных бумаг стран-членов ASEAN.

Ключевые слова: рынки капитала, динамическая корреляция, ASEAN, модель DCC-GARCH.

Классификация JEL: G11, G12, G15.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.