

Адейеми А. Огундипе, Джойс Алаби, Абиола Дж. Асалеје, Олуватомісін М. Огундипе

Аналіз зв'язку між волатильністю валютного курсу та іноземними портфельними інвестиціями у Нігерії

У статті проаналізовано зв'язок між волатильністю валютного курсу та іноземними портфельними інвестиціями у Нігерії з використанням даних за період з першого кварталу 1996 року до четвертого кварталу 2016 року. Було використано теоретичну модель оцінки дохідності та кредитоспроможності, в основі якої лежить теорія стимулюючих та дестимулюючих факторів. Для досягнення мети було використано векторну авторегресійну модель для виявлення зв'язку між волатильністю валютного курсу та іноземними портфельними інвестиціями у Нігерії. Також у статті проаналізовано вплив змін валютного курсу (шоків) на іноземні портфельні інвестиції та зроблено однакову оцінку та аналіз вимушених змін у іноземних портфельних інвестиціях серед змінних у моделі. Також зроблено висновок про те, що волатильність валютного курсу та ринкова капіталізація значною мірою пояснюють зміни у іноземних портфельних інвестиціях. Аналіз імпульсного відгуку показує, що іноземні портфельні інвестиції більше реагували на шоки від стандартної волатильності у ринковій капіталізації та валютному курсі, що означає, що ці змінні мали більшу відповідальність за зміни у іноземних портфельних інвестиціях. Разом зі збільшенням часового проміжку шоки для ринкової капіталізації та валютного курсу збільшують іноземні портфельні інвестиції, в той час як шоки для ВВП та інфляції спричиняють зміни у іноземних портфельних інвестиціях. Таким же чином, у аналізі вимушених змін у іноземних портфельних інвестиціях, шоки від помилки прогнозування у ринковій капіталізації, валютному курсі та ВВП більш зрозуміло пояснюють зміни у іноземних портфельних інвестиціях.

Ключові слова: валютний курс, волатильність, портфельні інвестиції, векторна авторегресія

Класифікація JEL: 024, N1, G11, C22



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.

Адейеми А. Огундипе, Джойс Алаби, Абиола Дж. Асалеје, Олуватомісін М. Огундипе

Анализ связи между волатильностью валютного курса и иностранными портфельными инвестициями в Нигерии

В статье проанализирована связь между волатильностью валютного курса и иностранными портфельными инвестициями в Нигерии с использованием данных за период с первого квартала 1996 года до четвертого квартала 2016 года. Была использована теоретическая модель оценки доходности и кредитоспособности, в основе которой лежит теория стимулирующих и дестимулирующих факторов. Для достижения цели была использована векторная авторегрессионная модель для выявления связи между волатильностью валютного курса и иностранными портфельными инвестициями в Нигерии. Также в статье проанализировано влияние изменений валютного курса (шоков) на иностранные портфельные инвестиции и сделана одинаковая оценка и анализ вынужденных изменений в иностранных портфельных инвестициях среди переменных в модели. Также сделан вывод о том, что волатильность валютного курса и рыночная капитализация в значительной степени объясняют изменения в иностранных портфельных инвестициях. Анализ импульсного отклика показывает, что иностранные портфельные инвестиции больше реагировали на шоки от стандартной волатильности в рыночной капитализации и валютном курсе, что значит, что данные переменные имели большую ответственность за изменения в иностранных портфельных инвестициях. Вместе с увеличением временного промежутка шоки для рыночной капитализации и валютного курса увеличивают иностранные портфельные инвестиции, в то время как шоки для ВВП и инфляции приводят к изменениям в иностранных портфельных инвестициях. Таким же образом, в анализе вынужденных изменений в иностранных портфельных инвестициях, шоки от ошибки прогнозирования в рыночной капитализации, валютном курсе и ВВП более понятно объясняют изменения в иностранных портфельных инвестициях.

Ключевые слова: валютный курс, волатильность, портфельные инвестиции, векторная авторегрессия.

Классификация JEL: 024, N1, G11, C22.



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.