

Ерл Д. Бенсон, Софі Конг

### Аналіз впливу доходу від акцій у США на фондові ринки в азіатсько-тихоокеанському регіоні

У статті проаналізовано річний та щоденний дохід на одинадцяти фондових ринках у азіатсько-тихоокеанському регіоні та США. Результати аналізу свідчать про те, що ринки країн азіатсько-тихоокеанського регіону систематично відслідковують доходи на ринку США (індекс S&P 500). Для інвестиційних менеджерів важливим є той факт, що ринок кожної країни азіатсько-тихоокеанського регіону по-різному реагує на зміни на ринку США за конкретний період часу, але реакція більшості цих ринків на зміни на ринку США з часом змінюється. Таким чином, у спробі диверсифікувати портфель з використанням акцій окремих країн азіатсько-тихоокеанського регіону, минулі зв'язки та коваріації не обов'язково є гарним показником майбутньої вартості, особливо для менш розвинених країн. В середньому, більш розвинені країни реагують на зміни на ринку США більш сильно, ніж менш розвинені країни. Усі ринки показують асиметрію по відношенню до ринку США, де реакція є більш сильною після падіння акцій, ніж після зростання. Наостанок, аналіз показує слабкий або відсутній вплив ринків країн азіатсько-тихоокеанського регіону на доходи ринку США.

**Ключові слова:** міжнародний, портфель, диверсифікація, асиметрія, країни тихоокеанського басейну.

**Класифікація JEL:** G11, G15, F21.



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.

---

Эрл Д. Бенсон, Софи Конг

### Анализ влияния дохода от акций в США на фондовые рынки в азиатско-тихоокеанском регионе

В статье проанализирован годовой и дневной доход на одиннадцати фондовых рынках в азиатско-тихоокеанском регионе и США. Результаты анализа свидетельствуют о том, что рынки стран азиатско-тихоокеанского региона систематически отслеживают доходы на рынке США (индекс S&P 500). Для инвестиционных менеджеров важным является тот факт, что рынок каждой страны азиатско-тихоокеанского региона по-разному реагирует на изменения на рынке США за конкретный период времени, но реакция большинства данных рынков на изменения на рынке США со временем меняется. Таким образом, в попытке диверсифицировать портфель с использованием акций отдельных стран азиатско-тихоокеанского региона, прошлые связи и ковариации не обязательно являются хорошим показателем будущей стоимости, особенно для менее развитых стран. В среднем, более развитые страны реагируют на изменения на рынке США более сильно, чем менее развитые страны. Все рынки показывают асимметрию по отношению к рынку США, где реакция является более сильной после падения акций, чем после роста. Напоследок, анализ показывает слабое или отсутствующее влияние рынков стран азиатско-тихоокеанского региона на доходы рынка США.

**Ключевые слова:** международный, портфель, диверсификация, асимметрия, страны тихоокеанского бассейна.

**Классификация JEL:** G11, G15, F21.



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.