

Нгуйен Тхі Нхунг, Тран Тхі Ван Анг, Нгуйен То Нга, Вуонг Туї Лінг, Дінг Ксуан Куонг

Визначення ціни та передача інформації через ф'ючерси на фондові індекси на прикладі ф'ючерсів за індексом VN 30 на в'єтнамському фондовому ринку

Впровадження перших ринкових ф'ючерсів за фондовим індексом VN 30 є дуже хорошим сигналом того, що в'єтнамський фінансовий ринок починає набувати високого рівня розвитку, що приносить багато очікувань стійкого та безпечного розвитку в'єтнамського фондового ринку. Однак, з того часу зростає занепокоєність та кількість заяв щодо ризиків цього типу деривативів. Метою дослідження є надання емпіричних доказів важливої ролі ф'ючерсів у визначенні ціни та передачі інформації для ринку спотів. За допомогою щоденних даних про ф'ючерси за індексом VN 30, індексом VN 30, індексом VN з 10 серпня 2017 р. до 28 лютого 2019 р., поділеного на три під-періоди (збільшення/зменшення/відновлення), стаття підтверджує роль ф'ючерсів за індексом VN 30 у визначенні ціни та передачі інформації шляхом використання векторної моделі корекції помилок. Емпіричні результати свідчать про зв'язок стійкої рівноваги між групами з двох рядів (включаючи ф'ючерси за індексом VN 30, індексом VN 30, ф'ючерси за індексом VN 30 та індексом VN) протягом трьох під-періодів або інтеграцію та синхронізацію ринків спотів і ф'ючерсів. Зокрема, визначення ціни та передача інформації через ф'ючерси на фондові індекси чітко простежуються при падінні ринку або незначних змінах на ньому.

Ключові слова: ф'ючерси за індексом VN 30, визначення ціни, передача інформації, взаємозв'язки зі спот-ф'ючерсами, векторна модель корекції помилок, в'єтнамський ринок деривативів

Класифікація JEL: G10, G40



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.

Нгуйен Тхі Нхунг, Тран Тхі Ван Анг, Нгуйен То Нга, Вуонг Туї Лінг, Дінг Ксуан Куонг

Определение цены и передача информации через фьючерсы на фондовые индексы на примере фьючерсов по индексу VN 30 на вьетнамском фондовом рынке

Внедрение первых рыночных фьючерсов по фондовому индексу VN 30 является очень хорошим сигналом того, что вьетнамский фондовый рынок начинает приобретать высокий уровень развития, что приносит много ожиданий устойчивого и безопасного развития вьетнамского фондового рынка. Однако, с того времени растет обеспокоенность и количество заявлений касательно рисков данного типа деривативов. Целью исследования является представление эмпирических доказательств важной роли фьючерсов в определении цены и передаче информации для рынка спотов. При помощи ежедневных данных о фьючерсах по индексу VN 30, индексу VN 30, индексу VN с 10 августа 2017 г. до 28 февраля 2019 г., поделенного на три под-периода (увеличение/уменьшение/восстановление), статья подтверждает роль фьючерсов по индексу VN 30 в определении цены и передаче информации путем использования векторной модели коррекции ошибок. Эмпирические результаты свидетельствуют о связи устойчивого равновесия между группами из двух рядов (включая фьючерсы по индексу VN 30, индексу VN 30, фьючерсы по индексу VN 30 и индексу VN) в течение трех под-периодов или интеграции и синхронизации рынков спотов и фьючерсов. В частности, определение цены и передача информации через фьючерсы на фондовые индексы четко прослеживаются при падении рынка или незначительных изменениях на нем.

Ключевые слова: фьючерсы по индексу VN 30, определение цены, передача информации, взаимосвязи со спот-фьючерсами, векторная модель коррекции ошибок, вьетнамский рынок деривативов

Классификация JEL: G10, G40



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.