

Бікрамадітъя Гхош, Салима Дж. С., Анирудда Оак, Ману К. С., Санджита Р.

### Дослідження довгострокової пам'яті під час демонетизації у Індії

Довгострокова залежність на фінансових ринках залишається ключовим фактором у визначенні ринкової пам'яті, стадної поведінки чи пузиря в економіці. Зазвичай маючи назву «довгострокова пам'ять», починаючи з середини 70-х років 20 століття, довгострокова залежність залишається ключовим фактором навіть сьогодні. У листопаді 2016 року на індійському ринку відбулася неочікувана та радикальна демонетизація, спрямована на подолання відмивання коштів та фінансування терористів. Метою дослідження є визначення ринкової поведінки з використанням довгострокової залежності під час демонетизації, а також визначення початкових ознак пузиря і стадної поведінки в цей період. Для трьох днів цього періоду використано модель авторегресії дрібно інтегрованого ковзного середнього. Дані лінійного графіка руху ринку за CNX Nifty HFT використано для трьох днів демонетизації (приблизно 5,000 точок даних ранкових торгів для кожного з трьох днів). Результати дослідження усіх трьох наборів даних свідчать про чітку та активну стадну поведінку. Активність стадної поведінки залишається однаковою, що вказує на унікальне поєднання ефекту Ноя та ефекту Йозефа та доводить чітку зміну режимів. Однак, результати станом на день події свідчать про стабільну та активну стадну поведінку. Було перевірено ефект Мандельброта під час невизначеної та неочікуваної події на фінансовому ринку Індії та доведено його силу.

**Ключові слова:** ефект Ноя, ефект Йозефа, стадна поведінка, демонетизація, пузир

**Класифікація JEL:** C53, C58, C63



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

Бикрамадитъя Гхош, Салима Дж. С., Анирудда Оак, Ману К. С., Санджита Р.

### Исследование долгосрочной памяти во время демонетизации в Индии

Долгосрочная зависимость на финансовых рынках остается ключевым фактором в определении рыночной памяти, стадного поведения или пузыря в экономике. Обычно имея название «долгосрочная память», начиная с середины 70-х годов 20 века, долгосрочная зависимость остается ключевым фактором даже сегодня. В ноябре 2016 на индийском рынке состоялась неожиданная и радикальная демонетизация, направленная на преодоление отмывания средств и финансирования террористов. Целью исследования является определение рыночного поведения с использованием долгосрочной зависимости во время демонетизации, а также определение начальных признаков пузыря и стадного поведения в этот период. Для трех дней данного периода использована модель авторегрессии дробно интегрированного скользящего среднего. Данные линейного графика движения рынка по CNX Nifty HFT использованы для трех дней демонетизации (примерно 5,000 точек данных утренних торгов для каждого из трех дней). Результаты исследования всех трех наборов данных свидетельствуют о четком и активном стадном поведении. Активность стадного поведения остается одинаковой, что указывает на уникальное сочетание эффекта Ноя и эффекта Йозефа и доказывает четкую смену режимов. Однако, результаты по состоянию на день события свидетельствуют о стабильном и активном стадном поведении. Был проверен эффект Мандельброта во время неопределенной и неожиданнейшего события на финансовом рынке Индии и доказана его сила.

**Ключевые слова:** эффект Ноя, эффект Йозефа, стадное поведение, демонетизация, пузырь

**Классификация JEL:** C53, C58, C63



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.