

Поширення впливу COVID-19 на окремі фондові ринки: вейвлет-аналіз когерентності

COVID-19 безпрецедентно вплинув на світову економіку; на фінансових ринках така сама ситуація. Це стихійне лихо призвело до надзвичайної волатильності більшості фондових ринків. Майже на всіх світових фінансових ринках спостерігався значний відтік капіталу та надзвичайно швидке падіння. Хоча подібна тенденція панувала всюди під час цієї пандемії, вплив не можна було накопичити в абсолютному вираженні. Шляхом використання даних п'яти фондових ринків у статті здійснено спробу визначити вплив COVID-19 на діяльність основних фондових бірж. Застосовано вейвлет-аналіз когерентності на однорічних щоденних даних з червня 2019 року по травень 2020 року на п'яти фондових ринках: Бомбейській фондовій біржі, Лондонській фондовій біржі, NASDAQ, Токійській фондовій біржі та Шанхайській фондовій біржі. Помічено, що між досліджуваними ринками існують часові коливання та зміни масштабу. Під час кризи паралельна динаміка зосереджується на короткому часовому рівні, іноді навіть протягом двох днів. Результати дослідження будуть корисними для міжнародних інвесторів і допоможуть їм у диверсифікації портфеля за факторами часу. Дані по всіх досліджуваних фондових ринках вказують на паралельні зміни в різних часових масштабах і частотах з різними рівнями крос-потужності. Однак найбільша концентрація паралельної динаміки – між фондовими ринками Великобританії та США, найменша – між Японією та Великобританією. На Бомбейській фондовій біржі спільний рух на коротших часових шкалах розпочався пізно. NASDAQ є лідером лише в одному випадку – Шанхайська фондова біржа. Бомбейська фондова біржа не є лідером жодного фондового індексу. Лондонська фондова біржа лідирує в усіх чотирьох випадках. Також було помічено, що спільна динаміка почала концентруватись у більш короткі терміни, щойно посилювався вплив кризи.

Ключові слова: управління портфелем, інвестиційний менеджмент, фондовий ринок, COVID-19, вейвлет-аналіз, аналіз паралельної динаміки

Класифікація JEL: E22, F32, G24, G32, O16



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.

Тауфіки Ахмад Сіддікві, Хасін Ахмед, Мохаммад Наушад

Распространение влияния COVID-19 на отдельные фондовые рынки: вейвлет-анализ когерентности

COVID-19 беспрецедентно повлиял на мировую экономику; на финансовых рынках такая же ситуация. Это стихийное бедствие вызвало чрезвычайную волатильность большинства фондовых рынков. Почти на всех мировых финансовых рынках наблюдался значительный отток капитала и стремительное падение. Хотя подобная тенденция господствовала везде во время этой пандемии, влияние нельзя было аккумулировать в абсолютном выражении. Путем использования данных пяти фондовых рынков в статье совершена попытка определить влияние COVID-19 на деятельность основных фондовых бирж. Применен вейвлет-анализ когерентности на годичных ежедневных данных с июня 2019 по май 2020 года на пяти фондовых рынках: Бомбейской фондовой бирже, Лондонской фондовой бирже, NASDAQ, Токийской фондовой бирже и Шанхайской фондовой бирже. Замечено, что между исследуемыми рынками существуют временные колебания и изменения масштаба. Во время кризиса параллельная динамика концентрируется на коротком временном уровне, иногда даже на протяжении двух дней. Результаты исследования будут полезны для международных инвесторов и помогут им в диверсификации портфеля по факторам времени. Данные по всем исследуемым фондовым рынкам указывают на параллельные изменения в разных временных масштабах и частотах с разными уровнями кросс-мощности. Однако наибольшая концентрация параллельной динамики – между фондовыми рынками Великобритании и США, наименьшая – между Японией и Великобританией. На Бомбейской фондовой бирже совместное движение на более коротких временных шкалах началось поздно. NASDAQ является лидером только в одном случае – Шанхайская фондовая биржа. Бомбейская фондовая биржа не является лидером ни одного финансового индекса. Лондонская фондовая биржа лидирует во всех четырех случаях. Также было замечено, что параллельная динамика начала концентрироваться в более короткие сроки, как только усилилось влияние кризиса.

Ключевые слова: управление портфелем, инвестиционный менеджмент, фондовый рынок, COVID-19, вейвлет-анализ, анализ параллельной динамики

Классификация JEL: E22, F32, G24, G32, O16



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.