

Санкет Ледвані, Суман Чакраборті, Сандіп С. Шеной

Просторовий аналіз фондових ринків країн G-7 та БРІКС під час пандемії COVID-19: дослідження подій

Безпрецедентний спалах COVID-19 зачепив усі аспекти людського життя – охорони здоров'я, соціальні та економічні. Занепокоєння та невпевненість похитнули економічні системи країн у всьому світі. У статті є спроба кількісно оцінити вплив COVID-19 на ефективність основних фондових ринків країн G-7 та БРІКС. Методологія дослідження подій застосовується для відображення ефекту систематичної події у формі аномальних прибутків, пов'язаних зі стратегією довгострокового інвестування, яка ігнорує короткострокові зміни ринкової вартості (ВНАР) та середніх аномальних прибутків, пов'язаних з цією ж стратегією (АВНАР). Розглянуто 90-денне вікно спостереження, що складається з шести вікон подій після того, як новини про COVID-19 сколихують світ, 120 днів до обраної дати події для оцінки середньої очікуваної прибутковості. Значення ВНАР у чотирьох вікнах подій є статистично значущими та охоплюють фондові ринки від паніки та падіння до їх корекції та відновлення. Значення АВНАР негативні у вікні подій в діапазоні від $-0,15\%$ до $-38,43\%$ для країн G-7 та від $-0,06\%$ до $-37,12\%$ для БРІКС. Незважаючи на схожі тенденції АВНАР, значення ВНАР та матриця кореляції демонструють різну реакцію у країнах БРІКС порівняно з високо синхронізованою реакцією у групі країн G-7 у період COVID.

Ключові слова: аномальні доходи, фондова біржа, фінансова криза, пандемія, вивчення подій, волатильність, ВНАР

Класифікація JEL: G01, G11, G14, G15



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.