

Крішна Т. А., Суреша Б.

Чи спонукає геополітична напруженість до бездумного наслідування на фондових ринках? Емпіричне дослідження індексів CNX Nifty NIFT

Геополітична напруженість між країнами відіграє вирішальну роль у виникненні волатильності та впливі на поведінку інвесторів на фондових ринках. У цій емпіричній статті зроблено спробу виявити сліди ефекту натовпу та бульбашки, притаманні індійським фондовим індексам CNX Nifty 50 та CNX Nifty 100 (обидва у високочастотних торгових доменах) під час останніх подій геополітичної напруженості, що загострилася між Індією та Китаєм та Індією й Пакистаном. Для визначення впливу цих подій на поведінку натовпу та інформаційну невизначеність у розглянутих фондових індексах використано метод вікон подій. Мультифрактальний аналіз детермінованих коливань (MFDFA) застосовується для обчислення значення Херста у всі торгові дні вікна події. Результати обох індексів переконливо вказують на те, що протягом усього періоду геополітичної напруженості між Індією та Китаєм та Індією й Пакистаном мали місце ефект натовпу та утворення бульбашок. Однак ступінь ефекту натовпу в фондових індексах посилилась до глибокої закономірності, коли напруженість між Індією та Китаєм переростала у смертельні жорстокі сутички, а також під час посиленої напруженості між Індією й Пакистаном, яка зрештою закінчилась авіаційними ударами через кордони. Загальний рівень інформаційної невизначеності, відображений ентропією, перебуває під контролем. Підтверджено, що волатильність цих фондових індексів має односпрямований характер.

Ключові слова: екофізика, показник Херста, фондові біржі, Індія, вивчення подій, ефект натовпу, бульбашка

Класифікація JEL: B23, D53, G14, G41



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.