

Адефемі А. Обаладе

Вивчення адаптивної поведінки на валютному ринку: ранд проти долара США та юаня

У статті вивчається адаптивна поведінка обмінного курсу валюти Південної Африки щодо її основних торгових партнерів, а саме: ранду до долара США та китайського юаня за період 1999–2020 рр. Використано ковзкий параметричний тест коефіцієнта лінійної дисперсії, непараметричний тест лінійних пробігів і нелінійний тест Брока, Декерта та Шейнкмана для визначення змінної в часі передбачуваності, а також регресійний аналіз – для визначення впливу ринкових умов. Результати показують, що валютний ринок виявився неефективним на основі тестів VR, але ефективним з дуже невеликою кількістю вікон неефективності на основі прогонів тестів Брока, Декерта та Шейнкмана. Крім того, крім ВВП, жодна з ринкових умов не сприяє непараметричній лінійній та нелінійній передбачуваності. Зроблено два основні висновки. По-перше, валютний ринок Південної Африки є адаптивно ефективним. По-друге, його ефективність передусім визначається рівнем економічного зростання. На практиці інвесторам буде важко використати кілька вікон передбачуваності на валютному ринку Південної Африки, зосередившись головним чином на вивчених ринкових умовах.

Ключові слова: Південна Африка, ефективність, фінансова криза, ВВП, інфляція

Класифікація JEL: G14, G15, N2



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.