

Рашмі Чаудхарі, Пріті Бахші

Вибір відповідного проксі ринкового портфеля для моделі CAPM

Мета статті – вибрати правильний індикатор ринку для розрахунку очікуваної прибутковості. Критична оцінка проксі або вибір правильного ринкового проксі-портфеля є важливими для управління портфелем, оскільки зміна проксі ринкового портфеля впливає на прибуток. Для визначення кращого індикатора ринку у статті оцінено щомісячні дані про показники власного капіталу. Взято індекси BSE 30 (Sensex), Nifty 50, BSE 100, BSE 200 та BSE 500. Використані в дослідженні макроекономічні змінні це – індекс промислового виробництва (ІП), індекс споживчих цін (СРІ), грошова маса (M1) та обмінний курс в Індії. Для уникнення впливу COVID-19 період дослідження тривав з січня 2013 року по грудень 2019 року для критичної оцінки цих показників проксі та знаходження найбільш відповідного індикатора ринку. Виявлено суттєвий взаємозв'язок між дохідністю фондового ринку та макроекономічними факторами. Припускається, що BSE 500 є кращим вибором для всіх фондових індексів, оскільки індекс також демонструє значний взаємозв'язок з усіма макроекономічними змінними. BSE 500 – це складений індекс, який охоплює всі сектори з цінними паперами з низькою, середньою та високою капіталізацією, тому він найбільш ефективно відображає вплив макроекономічних факторів і приймається як індикатор ринку. Дослідження проводилось в Індії, але може бути відтворене для інших країн

Ключові слова: управління портфелем, індикатор ринку, країни з ринками, що формуються, макроекономічний, волатильність, векторна модель корекції похибок, зведений показник

Класифікація JEL: C58, E44, G11, G12, G14



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.