

Рахул Кумар, Принц Бхатія, Дікша Гупта

Вплив спалаху COVID-19 на фондовий ринок Індії – галузевий аналіз

Стаття націлена на вивчення впливу спалаху COVID-19 на діяльність індійських компаній, зареєстрованих на Національній фондовій біржі Індії (NSE), та на аналіз її впливу на різні сектори. Було також проведено аналіз підвибірки на основі ринкової капіталізації, щоб зрозуміти ефект розміру під час екстремальних подій. Вибірка складалася з 1335 фірм, зареєстрованих на NSE. Для аналізу впливу цін на спалах COVID-19 було використано метод стандартного дослідження подій, описаний Брауном та Уорнером (1985). Вікна подій – від -10 до +10 днів. Період оцінювання становить 250 днів. Nifty 50 було обрано як проксі-показник ринкової дохідності. Фірми, що увійшли до вибірки, стали свідками негативного впливу спалаху COVID-19 з негативним CAAR протягом різних періодів. Крім того, різні сектори поділено на три групи відповідно до їх реакції на спалах COVID-19: ті, що зазнали сильного негативного впливу, ті, що зазнали помірного негативного впливу і ті, що зазнали незначного негативного впливу. Вказується на те, що пандемія суттєво впливає на фірми з ринковою капіталізацією вище середньої, ніж на фірми з ринковою капіталізацією, нижчою за середню, що суперечить феномену ефекту розміру. Результати можуть допомогти акціонерам управляти своїми портфелями та зменшити систематичний ризик їх інвестицій під час екстремальних подій, таких як пандемія, війни тощо. Це дослідження є першим комплексним аналізом впливу спалаху COVID-19 на різні сектори Індії, а також першою роботою з вивчення аномалій ефекту розміру під час екстремальних подій.

Ключові слова: вивчення подій, ефект ціни, Індія, екстремальні події, галузевий аналіз, поведінка інвесторів

Класифікація JEL: G01, G10, G14, G32



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.