

Едгардо Кайон Фаллон, Хуліо Сарм'єнто

Вплив сировинних товарів і світових цін на акції на ідіосинкратичний ризик біткойна під час пандемії COVID-19

У часи екзогенних системних потрясінь, таких як пандемія COVID-19, важливо застрахувати себе від можливих збитків або знайти безпечну гавань для інвестицій. У статті аналізуються зміни в ідіосинкратичних ризиках біткойна у товарному портфелі і світових акціях. Для цього використано модель M-GARCH, яка розглядає взаємозалежність між усіма активами портфеля з використанням змінюваної в часі системи ціноутворення. Ця модель вимірює вплив сировинних товарів і світових цін на акції як джерел системного ризику для доходності біткойна до та після пандемії COVID-19. Дані свідчать про те, що під час пандемії COVID-19 вплив змін у сировинних товарах і світових цінах на ідіосинкратичний ризик біткойна був статистично значущим. Ідіосинкратичний ризик біткойна, виміряний у відсотках від загальної дисперсії, не врахованої запропонованою моделлю, під час пандемії зріс з 86,06% до 95,05%. Ці результати узгоджуються з даними попередніх досліджень властивостей біткойна як гарантії або безпечної гавані для портфеля, що складається з товарів і глобальних акцій.

Ключові слова: фондова біржа, надлишок, капіталізація ринку, цінні папери, корпоративні облигації, лістинг, фінансовий прогноз

Класифікація JEL: G10, G15, G17



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.