

Сангіта Г. Нагаракатте, Натчімуту Натчімуту

Дохідність і надлишок волатильності між фондовими ринками Індії, Великобританії, США та Європи: вплив Brexit

Референдум щодо Brexit 2016 року викликав потенційні потрясіння на фінансових ринках. Метою дослідження є вивчення впливу референдуму щодо Brexit на прибутковість і поширення волатильності між фондовими ринками ЄС, Великобританії та США та індійським фондовим ринком протягом періоду до та після Brexit. Використано модель VAR і двофакторну модель GARCH BEKK. Результати показують, що до референдуму щодо Brexit дохідність індійського фондового ринку не мала суттєвого впливу на інші ринки. Навпаки, після референдуму дохідність від індійських акцій значно перекинулася на фондові ринки Франції, Німеччини, Великобританії та США. Виявлено також значне збільшення двонаправленої волатильності між Індією-Францією, Індією-Великобританією та Індією-США у період після проведення референдуму щодо Brexit. Таким чином, можливості інвесторів одночасно інвестувати у фондові ринки Індії, Великобританії, ЄС та США з метою диверсифікації портфеля обмежені. На Індію здебільшого вплинули її власні минулі потрясіння перед референдумом по Brexit. Однак після референдуму індійські ринки дедалі більше інтегруються з іншими ринками. Щоб скористатися перевагами диверсифікації, у майбутньому необхідно буде розробити розумну інвестиційну стратегію, особливо в часи економічної та політичної невизначеності та ринкової кризи.

Ключові слова: референдум щодо Brexit, передача волатильності, модель GARCH BEKK, портфель, диверсифікація

Класифікація JEL: C58, G11, G1



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.