

Т. А. Крішна, Б. Суреша

Загострені геополітичні конфлікти та стадна поведінка: дані деяких галузевих індексів Nifty під час напруженості між Індією й Китаєм у 2020 році

Нещодавні геополітичні конфлікти між Індією та Китаєм спричинили величезну невизначеність серед інвесторів щодо різних галузевих індексів індійського фондового ринку. Це емпіричне дослідження спрямоване на вивчення впливу загострених геополітичних конфліктів між Індією та Китаєм у 2020 році на стадну поведінку інвесторів щодо галузевих індексів Національної фондової біржі. Високочастотні дані за трьома основними галузевими індексами NIFTY (автомобільна галузь, енергетика та фармацевтика) використовуються протягом періоду загостреного геополітичного конфлікту, щоби точно визначити ознаки стадної поведінки інвесторів. На додачу, для отримання значень показника Херста ($h(q)$) для галузевих індексів NIFTY використовується мультифрактальний аналіз коливань із детермінованим трендом (MFDFA). Результати показують, що ці галузеві індекси NIFTY демонстрували значні ознаки стадної поведінки в день події ($t = 0$) через загострення геополітичних зіткнень між Індією й Китаєм. Крім того, ці індекси зображали загальний вищий рівень стадної поведінки зі значенням $h(q)$ близькими до 0,72 протягом усього періоду загостреного геополітичного конфлікту. У дослідженні робиться висновок про те, що сектори економіки, які сильно залежать від поставок із Китаю та мають значні торговельні зв'язки з Китаєм, показали вищий рівень стадної поведінки для своїх індексів. Також наявність стадної поведінки в цих галузевих індексах зумовлена операційними ризиками та ризиками в ланцюжку поставок, пов'язаними з геополітичним інцидентом.

Ключові слова: показник Херста, мультифрактальний аналіз, національна фондова біржа, дослідження подій, стадна поведінка

Класифікація JEL: G10, G14, G41



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.