

Халед Батаїн

Надлишок прибутковості та волатильності в індексах FTSE All-Share та S&P 500

У статті досліджується ефект надлишку прибутку та волатильності між індексами Standard & Poor's 500 та FTSE All-Share з використанням моделі динамічної умовної кореляції AG-DCC за період з квітня 1995 по квітень 2019 року. Продемонстровано, що прибутковість і волатильність індексу Standard & Poor's 500 є вирішальними для прогнозування майбутньої ринкової динаміки індексу FTSE All-Share, де він виявляє значний ефект надлишку як прибутковості, так і волатильності від Standard & Poor's 500 до FTSE All-Share. Однак слабкі докази було виявлено у протилежному напрямку, тобто незначний побічний ефект як для прибутку, так і волатильності FTSE All-Share до Standard & Poor's 500. Виявлено також високу динамічну умовну кореляцію (DCC) між акціями Standard & Poor's 500 та FTSE All-Share. Таким чином, знайдено асиметричні механізми кореляції та передачі між усіма акціями Standard & Poor's 500 та FTSE All-Share. Це означає, що між двома ринками існує асиметричний взаємозв'язок, тому розподіл активів між ними не принесе користі портфелям інвесторів, так як це роблять інвестування в високодохідні акції.

Ключові слова: надлишок волатильності, модель AG-DCC, асиметричний взаємозв'язок, розподіл активів, диверсифікація, портфелі інвесторів

Класифікація JEL: G10, G11, G15



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.