

Вораді Джонгадсяякул

Детермінанти успішного ринку ф'ючерсних угод з акціями в Таїланді

Ринок ф'ючерсів на окремі акції Таїланду зріс протягом останніх десяти років, про що свідчить восьме місце серед 10 провідних бірж світу за кількістю ф'ючерсів на окремі акції, продані у 2021 році. Оскільки головна мета будь-якої ф'ючерсної біржі – зареєструвати успішний контакт, важливо продемонструвати детермінанти успіху ф'ючерсів на одиничну акцію. У статті використано вибірку з 89 компаній, акції яких є базовими для ф'ючерсів на окремі акції в період з січня 2017 по грудень 2021 року. Встановлено, що найкращим методом моделювання визначальних факторів успіху ф'ючерсів на окрему акцію є модель з фіксованими ефектами. Як і очікувалося, результати підтверджують наявність позитивного зв'язку між характеристиками базової акції, такими як розмір, волатильність і ліквідність, та успішним ф'ючерсним контрактом. Крім того, результати показують, що перший рік контрактної торгівлі та посилення щоденного ліміту ціни на ф'ючерси на окремі акції у відповідь на пандемію COVID-19 негативно впливає на успіх контрактів.

Ключові слова: ф'ючерсні угоди з акціями, обсяг біржових угод, успіх угоди, модель з фіксованими ефектами, Ф'ючерсна біржа Таїланду, COVID-19

Класифікація JEL: G12, G15, G23



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.