

Вандана Бхама

### **Макроекономічні змінні, пандемія COVID-19 і динаміка індійського фондового ринку**

Індія стала свідком першої великої хвилі COVID-19 у 2020 році. Друга велика хвиля у квітні 2021 року спричинила більшу кількість випадків зараження по всій країні. Ці хвилі COVID-19, зростання захворюваності й оголошення карантину серйозно вплинули на економіку Індії. Крім того, протягом аналогічного періоду спостерігалася значна волатильність цін на нафту та обмінних курсів. У статті перевіряється вплив окремих макроекономічних змінних і пандемії COVID-19 на динаміку індійського фондового ринку. З використанням коінтеграції та векторної моделі корекції помилок для фірм NIFTY 100 вказується на коінтеграцію та довгостроковий зв'язок між змінними. Індійський фондовий ринок перебував у зворотному зв'язку з волатильністю обмінного курсу; значення коефіцієнта становило 57,582. Курси валют суттєво зросли (вартість індійської рупії становила 76,95 до долара США) з появою випадків COVID-19. До того ж, ці випадки дійсно шкодять настроям фондового ринку; однак залежність є відносно слабкою (0,22) порівняно з обмінним курсом. Накопичені значні негативні наслідки COVID-19 для економіки мало вплинули на фондовий ринок. Слід зазначити, що після першої хвилі підприємства були більш підготовленими і внесли необхідні зміни, які дозволили їм пройти через другу хвилю.

**Ключові слова:** обмінний курс валют, ціни на нафту, випадки COVID, фондовий ринок, багатоваріантна коінтеграція, VECM

**Класифікація JEL:** F31, E44, C32



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.