

Табассум Хан, Суреш Г.

Чи всі потрясіння є причиною стадної поведінки та виникнення бульбашок? Емпіричне дослідження фондового ринку Індії

Історично стадна поведінка викликала значні ірраціональні ринкові злети й падіння, як правило, на основі відсутності фундаментальної підтримки. Інтуїтивно зрозуміло, що здебільшого стадна поведінка починається там, де є зовнішній шок. Це емпіричне дослідження спрямоване на виявлення спричиненої шоком стадності та створення нових бульбашок на індійському фондовому ринку. Спочатку було застосовано мультифрактальну форму безтрендового аналізу коливань. Потім визначено переформульований показник Херста для Бомбейської фондової біржі за допомогою калібрування Кантельхардта. Виявлено докази високого рівня стадності та бульбашок у 2012 році з високим значенням показника Херста (0,7349). В інші роки досліджуваного періоду (2011, 2013, 2016, 2018, 2020–2021) спостерігалася стадна поведінка, від слабкого до значного рівня з порівняно нижчими значеннями Херста. Результати підтверджують, що стадна поведінка виникає під час кризи та суворих ситуацій, що викликають потрясіння. Зроблено висновок, що стадність на основі потрясіння переважає в усіх шести шоках: економічна криза, девальвація товарів і валюти, геополітичні проблеми, рішення центрального банку щодо управління ліквідністю та пандемія. Крім того, роки після фінансової кризи та роки пандемії – це часи, коли стадна поведінка та бульбашки стають помітними.

Ключові слова: економіка, мультифрактал, наполегливість, ринкові потрясіння, показник Херста

Класифікація JEL: D53, 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.