

Раджив Матха, Гіта Е., Сатіш Кумар, Рагавендра

Динамічний взаємозв'язок між акціонерним капіталом, облігаціями, товарами, валютою та іноземними інституційними інвестиціями: дані з Індії

Взаємозв'язок між рухом акцій, облігацій, товарів і валют може надати інвесторам широкі можливості для торгівлі незалежно від того, йде ринок вгору чи вниз. Отже, щоб зрозуміти взаємозв'язок між ринками, у статті розглядається довгостроковий і причинно-наслідковий зв'язок між форекс, G-облігаціями, цінами на нафту, курсом золота, потоками іноземних інституційних інвестицій (ІІ), а також дохідністю фондового ринку та галузевих індексів. Для емпіричного аналізу розглянуто щоденні часові ряди даних із серпня 2012 до серпня 2021 року. Результати коінтеграційного тесту Йогансена показали, що іноземні валюти, такі як долар США, євро, фунт стерлінгів та ієна, курси нафти та золота, доходи державних облігацій і потоки ІІ в довгостроковій перспективі були значною мірою коінтегровані з фондовим ринком і галузевими індексами. Крім того, в результаті проведення тесту на причинно-наслідковий зв'язок за Грейнджером виявлено однонаправлену залежність між курсами форекс (долар США, євро, ієна) і ринком, а також галузевими індексами, за винятком індексів Nifty 50 та Nifty IT. Виявлено, що зміни цін на нафту ефективно передбачають майбутні зміни цін на споживчі товари тривалого користування Nifty, автомобільні та IT-індекси. Ціни на золото корисні для прогнозування індексів Nifty – Auto, Bank, Financial Services, Oil & Gas та PSU. Виявлено також двонаправлений зв'язок від надходжень ІІ до фондового ринку та галузевих індексів. Отримані дані свідчать про те, що курси валют, ціни на нафту та потоки ІІ суттєво впливають на фондовий ринок Індії та галузеві показники. Дослідження доповнює наявну літературу шляхом всебічного вивчення взаємозв'язку між такими товарами, як нафта та золото, іноземними валютами, як-от долар США, євро, фунти стерлінгів та ієни, G-облігаціями, потоками ІІ та фондовим ринком, а також чотирнадцятьма галузевими індексами в контексті Індії.

Ключові слова: акція, облігація, товар, форекс, ІІ, причинність за Грейнджером, фінансові інструменти

Класифікація JEL: C53, E37 G17, G12, 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.