

Шеріф Ель Мсія, Джауад Мадкур, Юнес Беруага, Аюб Кьюд, Алі Айт Лахсен

Топологія ринку фондової біржі Марокко в кризовий та позакризовий періоди

Мета статті – дослідити динаміку топології ринку Марокканської фондової біржі (MSE) у кризові та позакризові періоди з використанням щоденних історичних рівнів прибутковості галузевих індексів з 4 січня 1993 до 9 вересня 2021 року. Застосовано метод агломеративної ієрархічної кластеризації, реалізованої на матриці дистанцій Dynamic Time Warping протягом десяти підперіодів, що охоплюють численні кризи: від кризи субстандартних іпотечних кредитів до європейської боргової кризи та, зрештою, кризи COVID-19. Отримані результати кластеризації зібрано в мережу для відображення сукупних взаємозв'язків між галузевими індексами. Отримані дані показали, що склад кластерів ринку фондової біржі Касабланки є динамічним упродовж досліджуваного періоду. Дійсно, деякі галузеві індекси продемонстрували значну подібність, об'єднавшись в один кластер за численні підперіоди, як, наприклад, пари галузевих індексів "Електричне та електронне обладнання" та "Транспорт", а також "Банки" та "Будівництво й будматеріали". Крім того, взаємозв'язки галузевих індексів Фондової біржі Касабланки залежать від тренду. Відповідно до отриманої мережі, сектор нафти та газу продемонстрував своє центральне значення.

Ключові слова: кластеризація, аналіз мереж, топологія фондового ринку, галузеві індекси, фінансові кризи

Класифікація JEL: C38, D53, G11



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.