

Міен Тхі Нгюк Нгуєн

Вивчення ефектів зараження між світовими цінами на сиру нафту та фондовими ринками Південно-Східної Азії під час пандемії COVID-19

У багатьох попередніх дослідженнях виявлено ефект зараження різних типів активів, що визначається як збільшення кореляції цих активів під час фінансової чи економічної кризи. Під час спалаху COVID-19 спостерігалось історичне падіння глобального попиту на пальне та цін на нафту. Оскільки сира нафта займає стратегічне місце серед експортних товарів країн Південно-Східної Азії, навіть незначна зміна глобальної ціни на нафту призводить до падіння на цих фондових ринках. У дослідженні розглядаються наслідки нестабільності між цінами на нафту марки West Texas Intermediate та фондовими індексами в шести країнах АСЕАН з ринком, що формується. Перевірено також, чи існує інфекція, яка пов'язує світові ціни на енергоносії та ці фондові ринки під час пандемії коронавірусу. Емпіричні результати отримано шляхом застосування байєсівського тесту на рівність середніх динамічних умовних кореляцій, обчислених на основі моделей DCC-GARCH. Результати вказують на передачу позитивної волатильності від цін на сиру нафту на ці ринки акцій, що розвиваються. Під час кризи в галузі охорони здоров'я супутні рухи посилюються, що вказує на виникнення ефекту зараження. Емпіричні результати дають обґрунтовані наслідки для політиків і міжнародних інвесторів, оскільки точний прогноз волатильності є життєво важливим для управління портфельним ризиком.

Ключові слова: ціни на сиру нафту, фондові ринки Південно-Східної Азії, DCC-GARCH, передача волатильності, ефект зараження, COVID-19

Класифікація JEL: G01, G15, Q49



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.