

Варша Інгалхаллі, Прачі Коламкер

Моделювання ефектів волатильності між ринками акцій, нафти, золота та валютних резервів: дані з Індії

Незважаючи на наявність немалої кількості досліджень щодо інтеграції різноманітних фондових ринків, більшість із них зосереджено на питанні інтеграції та вторинних ефектів волатильності на фондових ринках. У статті досліджується динаміка інтеграції та поширення волатильності на ринках золота, нафти, валюти, а також на фондових ринках, під час чотирьох важливих подій в Індії: до зміни режиму уряду, після зміни режиму, дата референдуму після Brexit та ера COVID. Щоб перевірити, чи впливають ці події на взаємозалежність між ринками, щоденні дані з 2010 по 2022 рік розділено на чотири категорії з використанням тесту Чоу. Перевірка одиничного кореня визначає стаціонарність даних. Тест ARCH LM перевіряє кластеризацію волатильності рядів, а тест BEKK GARCH – розповсюдження ринкової волатильності. Результати показують, що, по-перше, золото не можна вважати хеджуванням або «безпечною гаванню». По-друге, у кризовий період зростає взаємопов'язаність ринків. По-третє, внутрішні політичні та геополітичні умови в усьому світі не збільшують масштаби переливу фінансових активів, хоча вони впливають на масштаби вторинних ефектів. Отримані в дослідженні дані мають кілька важливих наслідків для диверсифікації портфеля та управління ризиками.

Ключові слова: іноземна валюта, золото, нафта, акції, волатильність, ринкова взаємозалежність, тест BEKK GARCH

Класифікація JEL: E44, G01, 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.