

Дебасіс Моханті, Амія Кумар Мохапатра, Сасіканта Тріпаті, Рахул Матта

Зв'язок між валютним курсом і фондовим ринком: дані з Індії

У статті розглядається вплив коливань валютного курсу на різні капіталізовані індекси NSE Індії. П'ять обмінних курсів обрано на основі торгових контрактів у сегменті валютних деривативів NSE. Це: долар США – індійська рупія (USD/INR), євро – індійська рупія (EUR/INR), британський фунт – індійська рупія (GBP/INR), китайський юань – індійська рупія (CNY/INR) і японська єна – індійська рупія (JPY/INR), які використовуються як регресор у цьому дослідженні. Розглядаються дані NSE Nifty з великою капіталізацією 100, Nifty зі середньою капіталізацією 100 та Nifty з малою капіталізацією з 1 грудня 2012 по 1 грудня 2022 року. Модель GARCH (1, 1) використано для аналізу зв'язку між коливаннями обмінного курсу та капіталізованими індексами, також підтверджено DCC GARCH для оцінки переливу волатильності. Результати показують, що коливання обмінного курсу позитивно впливають на волатильність фондового ринку, при цьому ступінь впливу на компанії з малою, середньою та великою капіталізацією є різним. Встановлено, що DCC α є значущим для USD і GBP для малої капіталізації; GBP та CNY для середньої капіталізації. З іншого боку, USD, євро, CNY та JPY мають значний вплив на індекс компаній з великою капіталізацією в короткостроковій перспективі. Було також встановлено довгостроковий ефект переливу (DCC β) обмінних курсів на всі капіталізовані індекси індійського фондового ринку, і він виявився найвищим у випадку великої капіталізації.

Ключові слова: валютний курс, фондовий ринок, волатильність, перелив, Індія

Класифікація JEL: F31, G10, G32, N20



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.