

Ліза Кустіна, Рахмат Сударсоно, Нурі Ефенді

Фактори обвалу ринку та розробка системи раннього попередження: дані з Азії

Ринкові обвали створюють значні ризики для стабільності та роботи фінансових ринків, тому дуже важливо розробити систему раннього попередження. У дослідженні використано волатильність обмінного курсу та настрої інвесторів для прогнозування ринкових крахів. Метою дослідження є розробка системи раннього попередження для інвесторів, щоб мінімізувати інвестиційний ризик, з використанням волатильності обмінного курсу та настроїв інвесторів. Дослідження було зосереджене на семи країнах: Індонезії, Малайзії, Сінгапурі, Філіппінах, Таїланді, В'єтнамі та Монголії. Серед фондових бірж, що вивчалися, були Jakarta Stock Exchange Composite, FTSE Malaysia KLCI, FTSE Singapore, SET Index, PSEi, HNX/HNXI та MNE Top 20/MNETOP20. Аналіз містив у собі оцінку систем раннього попередження, щоб надати цінну додаткову інформацію для прийняття рішень і оцінки вразливості ринку. Рівняння логістичної регресії використано для моделювання ринкових обвалів, зокрема такі змінні, як волатильність обмінного курсу та настрої інвесторів, при цьому їх взаємодія розглядалася як сповільнювальний фактор. Результати показують, що волатильність обмінного курсу та настрої інвесторів мають значний негативний вплив на ринковий обвал з імовірністю 0,0082 та 0,000 відповідно. Крім того, настрої інвесторів діють як посередник для волатильності обмінного курсу, посилюючи свій вплив на крах ринку. Це свідчить про те, що більша волатильність обмінного курсу та негативні настрої інвесторів збільшують ймовірність обвалу ринку. Волатильність обмінного курсу та настрої інвесторів можуть слугувати індикаторами раннього попередження, що підкреслює важливість моніторингу цих факторів для гравців ринку та політиків.

Ключові слова: стабільність фінансового ринку, аналіз настроїв, управління інвестиційними ризиками, волатильність ринку, країни, що розвиваються, логістична регресія

Класифікація JEL: G01, G32, E44



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.