

Ельміра Сіска, Ойяппан Дурайпанді, Пурванто Відодо

Детермінанти розвитку фондового ринку Індонезії: реалізація підходу до тестування з прив'язкою до ARDL

Фондовий ринок Індонезії є фінансовою галуззю, що розвивається і відіграє стратегічну роль у зростанні економіки країни. На його розвиток впливають різні фактори. У статті вивчається питання впливу обмінного курсу, валового внутрішнього продукту (ВВП), ставок відсотка, інфляції, іноземних портфельних інвестицій (ІІІ) і внутрішньої політичної стабільності на капіталізацію фондового ринку. Використовуються квартальні дані за період з I кварталу 2000 по IV квартал 2020 року. Для визначення довгострокових зв'язків між змінними застосовується метод авторегресії з розподілимим лагом (ARDL). Щоб зрозуміти, як швидко система досягає рівноваги після шоку, досліджено короткострокові зв'язки з використанням моделі корекції помилок (ЕСМ). Результати показують, що вплив обмінного курсу, ставки відсотка та інфляції на капіталізацію фондового ринку є негативним у довгостроковій перспективі. Тоді як вплив ВВП, ІІІ і політичної стабільності є позитивним. Зростання курсу долара США стосовно індонезійської рупії, ставки відсотка й інфляції на 1% призвели до падіння капіталізації фондового ринку на 1,31%, 0,06% і 0,04% відповідно. Зростання ВВП, ІІІ та політичної стабільності на 1% підвищує вартість фондового ринку на 1,17%, 1,08% та 1,28% відповідно. У короткостроковому періоді коефіцієнт ЕСМ вказує на швидкість пристосування системи, коли поштовх для досягнення довгострокової рівноваги відбувається досить швидко, на рівні 63,8% кожного кварталу. У дослідженні урядам рекомендується оцінювати вплив вказаних факторів під час формування монетарної політики, сприяти економічному зростанню та постійно впроваджувати ефективне управління, тим самим підтримуючи розвиток фондового ринку.

Ключові слова: обмінний курс, валовий внутрішній продукт, інфляція, іноземні портфельні інвестиції, політична стабільність, капіталізація фондового ринку

Класифікація JEL: E44, O43, F21, O16



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.