

Нгуєн Фу Ха, Луонг Трам Ань, Ле Хонг Тай

Зв'язність дохідності акцій в'єтнамських банків під впливом пандемії COVID-19

Пандемія COVID-19 підкреслила чутливість зв'язку між дохідністю акцій банків у В'єтнамі. Мета дослідження – вивчити силу цього зв'язку, а також вплив урядової політики ізоляції та випадків COVID-19 на загальний індекс зв'язності (ТСІ) 16 банків, чії акції котируються на в'єтнамських фондових біржах. Вони оцінюються з використанням бази даних FiinPro про банківський сектор у період з січня 2020 по липень 2022 року, В'єтнамського центру з контролю та профілактики захворювань (CDC) і Всесвітньої організації охорони здоров'я (ВООЗ) щодо пандемії COVID-19, а також із застосуванням змінної в часі системи векторної авторегресії параметрів (TVP-VAR) та моделі умовної квантильної регресії.

Результати показують, що на рівні фірми існує сильна взаємозалежність між дохідністю акцій банків із середнім ТСІ, що досягає 90,66%. Також виявлено, що середні та великі банки є приймачами шоку, тоді як малі – його передавачами.

Що стосується впливу на ТСІ, то широке поширення пандемії зі збільшенням кількості випадків COVID-19 є значно негативним, тоді як посилення карантину є значно позитивним. При цьому ступінь впливу змінюється відповідно до 95-го, 75-го, 50-го та 25-го рівнів умовної квантильної регресії. З огляду на результати дослідження, індивідуальним інвесторам рекомендується ретельно проаналізувати зв'язність банків перед прийняттям інвестиційних рішень, а банківським регуляторам – посилити контроль за кредитними відносинами з малими банками. Політикам пропонується застосовувати гнучкі обмеження та короткостроковий локдаун залежно від фактичного спалаху пандемії.

Ключові слова: банки, дохідність акцій, пандемія COVID-19, зв'язність, TVP-VAR

Класифікація JEL: G01, G10, C23



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.