

Геррі Субагіо, Херсугондо Херсугондо, Віджая Марселліно Кандра, Кардісон Лумбан Бату, Дві Еко Валуїо

Потоки портфельних інвестицій іноземних інвесторів і реакція монетарної політики на фондовому ринку Індонезії з огляду на пандемію COVID-19

Іноземні портфельні інвестиції в країнах, що розвиваються, зокрема в Індонезії, відіграють вирішальну роль в економіці, де цей потік коштів може впливати на обмінні курси та стимулювати зростання цін на фондовому ринку. Під час COVID-19 значно зросла волатильність портфельних потоків іноземних інвесторів. Щоб передбачити ці умови, грошово-кредитна влада в Індонезії запровадила різноманітну монетарну політику для усунення можливості більш несприятливих ситуацій. У цій статті розглядається вплив притоку або відтоку іноземних портфельних інвестицій і монетарної політики, відображеної в 7-денній ставці репо Банку Індонезії, на фондовий ринок Індонезії. Дані було зібрано з 4 квітня 2016 р. по 18 березня 2022 року. Методологія дослідження містить у собі нелінійну авторегресію з розподіленим лагом Маркова за моделлю регресії перемикавання (MSR). Результати показують, що портфельні потоки іноземних інвесторів впливають на Джакартський композитний індекс. Вітчизняні інвестори схильні аналізувати звички іноземних інвесторів. Виявлено також, що грошово-кредитна політика не впливає на Джакартський композитний індекс, тоді як обмінний курс долара США до індонезійської рупії впливає на фондовий ринок Індонезії. Це вказує на те, що багато зареєстрованих на фондовій біржі Індонезії компаній мають борги в доларах або отримують оплату в доларах США, що робить їх вразливими до коливань обмінного курсу.

Ключові слова: іноземні інвестори, портфельні потоки, грошово-кредитна політика, фондовий ринок

Класифікація JEL: C22, E44, E58



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.