

Вплив розриву в інвестиційних очікуваннях на інвестиції домогосподарств у ризикові фінансові активи

Раціональний розподіл активів домогосподарства має вирішальне значення для накопичення багатства домогосподарствами. Однак усе ще широко поширене явище обмеженої участі домогосподарств. Метою цієї статті є вивчення впливу розриву в інвестиційних очікуваннях на інвестиції домогосподарств у ризикові фінансові активи. Використовуючи дані дослідження фінансування домогосподарств Китаю за 2019 рік, у цій статті систематично досліджується роль розриву в інвестиційних очікуваннях при інвестуванні в ризикові фінансові активи за допомогою пробіт- та тобіт-моделей. Дослідження показує, що розрив в інвестиційних очікуваннях має значний негативний вплив на ймовірність інвестування (середній граничний ефект, $-0,118$, $p < 0,01$) і частку інвестицій домогосподарств (β , $-0,082$, $p < 0,01$) у ризикові фінансові активи. Цей висновок залишається обґрунтованим після проведення тестів на надійність за допомогою заміни пояснювальної змінної та виконання тестів на підвибірці та ендогенного аналізу. Аналіз механізмів передачі показав, що збільшення розриву в інвестиційних очікуваннях призведе одночасно до зниження оцінювання домогосподарствами прибутковості акцій (середній граничний ефект, $-0,080$, $p < 0,01$), задоволеності поточним розподілом активів (β , $-0,167$, $p < 0,05$) і суб'єктивного добробуту членів домогосподарства (β , $-0,289$, $p < 0,01$). Крім того, розрив в інвестиційних очікуваннях не тільки перешкоджає інвестуванню домогосподарств у ризикові фінансові активи, але і знижує частку заощаджень домогосподарств (β , $-0,055$, $p < 0,01$). Це дослідження демонструє, що допомога домогосподарствам у формуванні розсудливих очікувань прибутковості інвестицій у ризикові фінансові активи сприятиме диверсифікації розподілу активів домогосподарств та підвищенню задоволеності інвестиційними рішеннями.

Ключові слова: фінансування домогосподарств, розподіл активів, рішення домогосподарства, участь на фінансовому ринку, вибір портфеля, Китай, ризиковий актив

Класифікація JEL: G51, G11, D14



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.