

Сатъя Крішна Шарма Раавінутхала, Гіріш Джайн, Гокулананда Пател

Побічні ефекти на світових фондових ринках до та після оголошення про вторгнення Росії в Україну

Після фінансового краху дослідження системних ризиків і фінансового зараження набули популярності. Такі події, як пандемія COVID та російське вторгнення в Україну, підсилили цю важливість. У цій статті розглядається вплив вторгнення на передачу волатильності на основних фондових ринках у всьому світі. Фондові індекси, які розглядаються в цьому дослідженні: ASX 200, ESTOXX 40, FTSE 100, HNGSNG, NIFTY 50, NIKKIE та S&P 500. Для вивчення передачі доходів використовується векторна авторегресія (VAR). Виконано також динамічну умовну коваріаційно-узагальнену авторегресію з умовною гетероскедастичністю (DCC-GARCH) на залишках, де передача доходності була значною. DCC-GARCH (E-GARCH) показує, що всі асиметричні передачі є негативними. Вказується на те, що спільні зміни прибутковості акцій для пар ESTOXX 50-S&P 500, NIFTY 50-FTSE100, NIFTY 50-NIKKIE, NIKKIE-ESTOXX 50, S&P 500-NIFTY 50 та SP500-HNGSNG значно посилюються після оголошення про вторгнення. Така інтенсифікація спільних рухів справді створює ефект зараження, викликаний вторгненням. Дослідження справді показує, що ESTOXX 50, який географічно найближче розташований до зони бойових дій, є найбільшим джерелом побічних ефектів.

Ключові слова: війна, криза, динамічні побічні ефекти, гетероскедастичність

Класифікація JEL: G15, G12, G11



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.