

Нур Алдін Касем Аль-алавн, Музафар Шах Хабібупла, Ахмад Марей, Саджид Мовафак Альшдаифат

### **Оцінювання впливу пандемії коронавірусу та не фармацевтичних втручань на індекс KLCI Малайзійської фондової біржі з використанням моделей GARCH-M (1,1)**

Мета дослідження – проаналізувати вплив змінних, пов'язаних із пандемією коронавірусу, та не фармацевтичних втручань на коливання на фондовому ринку Малайзії між 7 січня 2020 року та 31 березня 2021 року. Використовуючи моделі сім'ї GARCH-m (1,1) (GARCH-M, EGARCH-M, та PGARCH-M), дослідження прагне зрозуміти складну динаміку волатильності ринку в умовах пандемії та пов'язаних із пандемією втручань. Отримані результати свідчать про те, що, хоча минула волатильність ринку та умовна дисперсія і далі впливати на поточні коливання ринку, їхній вплив із часом зменшився протягом досліджуваного періоду. Крім того, модель EGARCH-M (1,1) демонструє ефект леввериджу, що вказує на підвищену волатильність ринку після негативних новин порівнюючи з позитивними. Цікаво, що модель EGARCH-M (1,1) є оптимальним вибором для точного обліку динаміки даних. І навпаки, модель PGARCH-M (1,1) не демонструє статистично значущого ефекту леввериджу. Ці дані сприяють кращому розумінню поведінки ринку під час криз і служать основою для майбутніх досліджень та стратегій управління ризиками.

**Ключові слова:** COVID-19, не фармацевтичні заходи, фондовий ринок Малайзії, волатильність ринку, ефект леввериджу

**Класифікація JEL:** C58, G01, G18, H12



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.