

Бабатунде Семюель Лоуренс, Мішель Дорасамі, Адефемі Обаладе

## **Фактори, що визначають взаємопов'язаність волатильності суперсекторів акцій Південної Африки**

У статті досліджуються детермінанти пов'язаності загальної волатильності дев'яти суперсекторів на ринку Йоганнесбурзької фондової біржі. Ці сектори включають автомобільну промисловість, хімічну промисловість, телекомунікації, технології, енергетику, охорону здоров'я, фінанси, страхування та загальну промисловість із періодом звітності з 3 січня по 31 грудня 2021 року. Для визначення індексу пов'язаності загальної волатильності секторів застосовано модель матриці зв'язності та модель TVP-VAR. Було також використано модель нелінійної авторегресійної розподіленої затримки (NARDL) для визначення асиметричного впливу та рушійних факторів вибраних пояснювальних змінних на індекс пов'язаності секторної сумарної волатильності (STVCI). Виявлено, що розкладання часткових сум південноафриканського індексу волатильності (SAVI) та індексу невизначеності економічної політики (EPU) є ключовими детермінантами індексу зв'язності галузевої волатильності як у довгостроковій, так і в короткостроковій перспективі. Однак дохідність внутрішнього ринку (DMR) не демонструє значущого асиметричного впливу на STVCI. У дослідженні зроблено висновок, що SAVI та EPU є ключовими детермінантами зв'язку волатильності між суперсекторами Йоганнесбурзької фондової біржі. Результати розкривають важливі наслідки для галузевих інвесторів і політиків щодо потенційного регулювання та стабільності значущих детермінантів ризику поширення.

**Ключові слова:** взаємопов'язаність, TVP, сектори, доходи, перелив, NARDL, тест кордонів, асиметрія

**Класифікація JEL:** C05, C32, G01, 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.