

Аліна Джозеф, Гіта Е., Кішор Л.

Вплив макроекономічних факторів на дохідність акцій банків: емпіричні дані з Індії

Взаємодія між показниками фондового ринку та економічним ризиком є центральною проблемою фінансової економіки, оскільки макроекономічні змінні мають значний вплив на інвестиційні рішення та ціноутворення акцій. Цей зв'язок особливо важливий для акцій банків, оскільки їхні показники є ключовим індикатором фінансового стану країни. Хоча в багатьох дослідженнях вивчалось питання прибутковості банківських акцій у розвинутих економіках, є значна прогалина в розумінні цієї динаміки в країнах, що розвиваються, таких як Індія, особливо на тлі макроекономічних коливань, підсилених пандемією COVID-19. З огляду на значні інвестиції індійських інвесторів в акції банків, мета цього дослідження – вивчити вплив макроекономічних факторів на дохідність акцій індійських банків. Використовуються квартальні дані з 2013–14 по 2022–2023 роки з макроекономічними даними, отриманими з СМІЕ Economic Outlook, і даними про прибутковість акцій банків, отриманими з бази даних Bloomberg. Результати застосування звичайної регресійної моделі найменших квадратів показують, що відсоткова ставка ($\beta = 0,3069$), інфляція ($\beta = 0,1644$), ВВП ($\beta = 0,1928$) і COVID-19 ($\beta = 0,5737$) справляють значний позитивний вплив на дохідність банківських акцій, тоді як обмінний курс ($\beta = -0,7440$) має суттєвий негативний вплив. Результати підкреслюють чутливість прибутковості банківських акцій до макроекономічної волатильності, причому виражений вплив пандемії COVID-19 ще більше підкреслює наслідки економічних криз. Отримані результати наголошують на необхідності включення цих факторів у модель дохідності банківських акцій, пропонуючи цінну інформацію для інвесторів, банків і фінансових регуляторів.

Ключові слова: дохідність банківських акцій, ставка відсотка, обмінний курс, інфляція, COVID-19, ціна активів, країна, що розвивається, Індія

Класифікація JEL: E00, G20, G21



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.