

Франтішек Поллак, Крістіан Каламен, Роман Ваврек

Ризик переоцінки в цифровій економіці: багатохвильовий аналіз волатильності технологічного сектору під час COVID-19

Пандемія COVID-19 докорінно змінила світові фінансові ринки, посиливши волатильність і змусивши переосмислити сприйняття ризику в інноваційно-орієнтованих секторах. У цьому дослідженні оцінюється те, як пандемія COVID-19 змінила динаміку волатильності в технологічному секторі, шляхом кількісної оцінки хвильової поведінки ризику та прибутковості з використанням описової статистики, зокрема стандартного відхилення, коефіцієнта варіації та ексцесу. Аналіз базується на щоденних цінах на акції та прибутковості технологічного сектору з 8 березня 2019 по 12 грудня 2022 року, охоплюючи період до пандемії, п'ять її хвиль, а також фазу стабілізації після пандемії. Результати показують, що волатильність ринку різко зросла під час першої хвилі пандемії, оскільки прискорилося впровадження цифрових технологій, а інвестори шукали технологічні активи як тимчасові безпечні притулки. Наступні хвилі демонстрували чергування фаз спекулятивної торгівлі та корекції ринку, що відображало зміну настроїв інвесторів і макроекономічну невизначеність. Коефіцієнт варіації різко збільшився в розпал кризи, що вказує на те, що ризик постійно перевищував прибутковість, тоді як аналіз ексцесу вказував на вищу частоту екстремальних цінових коливань порівняно з допандемійними умовами. Хоча волатильність поступово знижувалася протягом постпандемійного періоду, вона залишалася помітно вищою за рівні до 2020 року, що сигналізує про постійну переоцінку секторального ризику. Ці результати підтверджують те, що технологічний сектор, хоча й був стійким, зазнав структурних змін у своєму режимі волатильності та поведінці інвесторів, що мало тривалі наслідки для стабільності ринку й управління портфелем у цифровій економіці.

Ключові слова: технологічний сектор, настрої інвесторів, волатильність, COVID-19

Класифікація JEL: G01, G10, G12



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.