

Мухаммад Махбооб Али, Авирал Кумар Тивари, Навед Раза

Вплив дохідності на довгостроковий масив даних волатильності фондового ринку Дакки з урахування ролі фінансових інститутів: емпіричний аналіз

Метою даного дослідження є здійснення емпіричної перевірки щодо взаємозв'язку між довгостроковими характеристиками прибутку та волатильності фондового ринку Дакки. Таким чином, дослідження проводилося на основі використання ARFIMA-FIGARCH та FIPARCH структур щоденних даних індексу фондового ринку Дакки за період 15 грудня 2003 року до 31 липня 2013 року. У результаті здійсненого спостереження отримано індикатор, що провокує виникнення довгострокової дохідності на ринку Бангладеш. Ціль даної роботи є проведення дослідження на основі довгострокового набору даних, оскільки це забезпечує результативну стратегію, а також характеризує реальну ситуацію з короткостроковим набором даних. Крім того, резервні індикатори для дохідності, так і для волатильності заперечують ефективну ринкову гіпотезу Fama (1970) про те, що майбутня дохідність та волатильність є непередбачуваними. Необхідно вжити додаткові заходи для нормального функціонування фондового ринку Дакки, з метою того, щоб як індивідуальні, так і інституційні інвестори працювали у сприятливій атмосфері для інвестування. Автори припускають, що Банк Бангладеш повинен відігравати важливу роль, оскільки на фондовому ринку Бангладешу переважають саме банківські акції та інші акції фондової біржі Дакки, тому ринкові повноваження повинні розглядатися прозоро і справедливо з метою подальшої трансформації ринку у сильний та ефективний. Для цього необхідні ряд відповідних директив, проведення ґрунтовної роботи, усунення зловживань, а також реалізація безкомпромісних рішень інвесторів. Крім того, фіскальна політика країни повинна бути сприятливою для інвесторів, а монетарна політика повинна працювати як доповнення до інвестицій на біржовому ринку, як це пропонують автори.

Ключові слова: Банк Бангладеш, прибуток, волатильність, фондова біржа Дакка, довгостроковий, грошово-кредитна політика, фіскальна політика.

Класифікація JEL: C22, E44, E52, E58.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/) license, що дозволяє повторне використання, розповсюдження та відтворення, забороняє використання матеріалів у комерційних цілях та вимагає наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Мухаммад Махбооб Али, Авирал Кумар Тивари, Навед Раза

Влияние доходности на долгосрочный массив данных волатильности фондового рынка Дакки с учетом роли финансовых институтов: эмпирический анализ

Целью данного исследования является осуществление эмпирической проверки взаимосвязи между долгосрочными характеристиками прибыли и волатильности фондового рынка Дакки. Таким образом, исследование проводилось на основе использования ARFIMA-FIGARCH и FIPARCH структур ежедневных данных индекса фондового рынка Дакки за период 15 декабря 2003 года по 31 июля 2013 года. В результате проведенного наблюдения получено индикатор, который провоцирует возникновение долгосрочной доходности на рынке Бангладеш. Целью данной работы является проведение исследования основываясь на долгосрочном наборе данных, поскольку это обеспечивает результативную стратегию, а также характеризует реальную ситуацию с краткосрочным набором данных. Кроме того, резервные индикаторы доходности, так и для волатильности отрицают эффективную рыночную гипотезу Fama (1970) о том, что будущая доходность и волатильность непредсказуемы. Необходимо принять дополнительные меры для нормального функционирования фондового рынка Дакки, с целью того, чтобы как индивидуальные, так и институциональные инвесторы работали в благоприятной атмосфере для инвестирования. Авторы предполагают, что Банк Бангладеш должен играть важную роль, поскольку на фондовом рынке Бангладеш преобладают именно банковские акции и другие акции фондовой биржи Дакки, поэтому рыночные возможности должны рассматриваться прозрачно и справедливо с целью дальнейшей трансформации рынка в сильный и эффективный. Для этого необходимо выполнить ряд соответствующих директив, провести основательную работу, устранить злоупотребления, а также обеспечить реализацию бескомпромиссных решений инвесторов. Кроме того, фискальная политика страны должна быть благоприятной для инвесторов, а монетарная политика должна работать как дополнение к инвестициям на биржевом рынке, как это предлагают авторы.

Ключевые слова: Банк Бангладеш, прибыль, волатильность, фондовая биржа Дакка, долгосрочный, денежно-кредитная политика, фискальная политика

Классификация JEL: C22, E44, E52, E58.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/) license, что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение, запрещает использование материалов в коммерческих целях и требует наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.