

Патрік Олуфемі Адейейе, Олуфемі Адевале Алуко, Оладапо Фапету, Стівен Осекко Мігіро

## Аналіз впливу фінансової лібералізації на волатильність фондового ринку в Африці на прикладі Нігерії

Розуміння впливу фінансової лібералізації на фондовий ринок є важливим для прийняття рішень інвесторами. Економісти-неокласики вважають, що фінансова лібералізація зменшує волатильність фондового ринку, в той час як економісти-посткейнсіанці стверджують, що фінансова лібералізація збільшує волатильність фондового ринку. У статті проаналізовано вплив фінансової лібералізації на волатильність нового фондового ринку в Африці, з особливою увагою на Нігерійську фондову біржу. Результати дослідження свідчать про те, що фінансова лібералізація має значний позитивний вплив на волатильність доходності, таким чином, вказуючи на те, що вона збільшує волатильність фондового ринку. Також автори роблять висновок про відсутність асиметрії на фондовому ринку.

**Ключові слова:** фінансова лібералізація, новий фондовий ринок, ринкова доходність, волатильність, модель GARCH, Нігерійська фондова біржа.

**Класифікація JEL:** C22, C58, G01, G12, G14.



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

---

Патрік Олуфемі Адейейе, Олуфемі Адевале Алуко, Оладапо Фапету, Стівен Осекко Мігіро

## Анализ влияния финансовой либерализации на волатильность фондового рынка в Африке на примере Нигерии

Понимание влияния финансовой либерализации на фондовый рынок является важным для принятия решений инвесторами. Экономисты-неоклассики считают, что финансовая либерализация уменьшает волатильность фондового рынка, в то время как экономисты-посткейнсианцы утверждают, что финансовая либерализация увеличивает волатильность фондового рынка. В статье проанализировано влияние финансовой либерализации на волатильность нового фондового рынка в Африке, с особым вниманием на Нигерийскую фондовую биржу. Результаты исследования свидетельствуют о том, что финансовая либерализация имеет значительное положительное влияние на волатильность доходности, таким образом, указывая на то, что она увеличивает волатильность фондового рынка. Также авторы делают вывод об отсутствии асимметрии на фондовом рынке.

**Ключевые слова:** финансовая либерализация, новый фондовый рынок, рыночная доходность, волатильность, модель GARCH, Нигерийская фондовая биржа.

**Классификация JEL:** C22, C58, G01, G12, G14.



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