

Томадер Ельхасан

Вплив пандемії COVID-19 на волатильність прибутковості фондового ринку країн Ради співробітництва арабських держав Перської затоки

У статті вивчається асиметричний вплив пандемії коронавірусу на волатильність прибутковості фондового ринку країн Ради співробітництва арабських держав Перської затоки (РСАДПЗ). Дані містили в собі щоденні ціни закриття фондового ринку країн РСАДПЗ з дня підтвердження першого випадку коронавірусу в кожній країні до 6 березня 2021 року. У дослідженні використано узагальнені моделі сімейства авторегресійної умовної гетероскедастичності (GARCH). Згідно з інформаційним критерієм Акаїке, найбільш точними моделями були GARCH та експоненціальна GARCH (EGARCH). Результати моделі GARCH свідчать про те, що пандемія COVID-19 вплинула на фондові ринки країн РСАДПЗ. Модель EGARCH також підтвердила вплив пандемії COVID-19 на фондові ринки, вказавши на те, що COVID-19 негативно вплинув на прибутковість фондового ринку країн РСАДПЗ. Показник збереження цієї волатильності залишався незмінним протягом тривалого періоду. Дослідження має потенційне значення для інвесторів і директивних органів в плані диверсифікації інвестиційних портфелів і прийняття стратегій для підтримки довіри інвесторів під час таких криз. Крім того, необхідно розробити механізми для зниження ризиків на фінансових ринках під час кризи. Центральні банки повинні вживати фінансових заходів для зниження ризиків на ринках капіталу.

Ключові слова: модель TGARCH, модель EGARCH, РСАДПЗ, прибутковість фондового ринку, коронавірус

Класифікація JEL: G10, C22, C58



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.