

Рашмі Чаударі, Пріті Бакші, Хемендра Гупта

## Дослідження дохідності індійського фондового ринку під час пандемії COVID-19

Метою цього емпіричного дослідження є аналіз впливу COVID-19 на дохідність індійського фондового ринку по відношенню до двох складених індексів (BSE 500 і BSE Sensex) та восьми галузевих індексів Бомбейської фондової біржі (автомобілі, споживчі товари тривалого користування, капітальні товари, товари повсякденного попиту, охорона здоров'я, інформаційні технології та нерухомість) у Індії, а також порівняння складених індексів індійського фондового ринку з трьома світовими індексами S&P 500, Nikkei 225 і FTSE 100. Під час дослідження було проаналізовано щоденні дані з січня 2019 до травня 2020 рр. Для оцінки впливу COVID-19 на численні показники волатильності, а саме стандартне відхилення, асиметрія та ексцес усіх показників. Усі ключові результати цих індексів показують більш низький середній щоденний дохід, ніж конкретні негативні доходи у період кризи в порівнянні з докризовим періодом. Стандартне відхилення усіх індексів підвищилося, асиметрія стала негативною, а значення ексцесу є виключно високими. У період кризи зв'язок між індексами посилюється. Індійський фондовий ринок показує приблизно те ж стандартне відхилення, що і світові ринки, але має більш сильну негативну асиметрію та більш високе позитивне значення ексцесу доходів, що робить ринок більш волатильним.

**Ключові слова:** період кризи, коронавірус, волатильність, моменти вищого порядку, регресія за узагальненим методом найменших квадратів

**Класифікація JEL:** G10, G11, G12, G14



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

---

Рашмі Чаударі, Пріті Бакші, Хемендра Гупта

## Исследование доходности индийского фондового рынка во время пандемии COVID-19

Целью данного эмпирического исследования является анализ влияния COVID-19 на доходность индийского фондового рынка по отношению к двум составленным индексам (BSE 500 и BSE Sensex) и восьми отраслевым индексам Бомбейской фондовой биржи (автомобили, потребительские товары длительного пользования, капитальные товары, товары повседневного спроса, здравоохранение, информационные технологии и недвижимость) в Индии, а также сравнение составленных индексов индийского фондового рынка с тремя мировыми индексами S&P 500, Nikkei 225 и FTSE 100. В ходе исследования были проанализированы ежедневные данные с января 2019 до мая 2020 гг. Для оценки влияния COVID-19 на многочисленные показатели волатильности, а именно стандартное отклонение, асимметрия и эксцесс всех показателей. Все ключевые результаты этих индексов показывают более низкий средний ежедневный доход, чем конкретные отрицательные доходы в период кризиса по сравнению с докризисным периодом. Стандартное отклонение всех индексов повысилось, асимметрия стала отрицательной, а значения эксцесса являются исключительно высокими. В период кризиса связь между индексами усилилась. Индийский фондовый рынок показывает примерно то же стандартное отклонение, что и мировые рынки, но имеет более сильную негативную асимметрию и более высокое позитивное значение эксцесса доходов, что делает рынок более волатильным.

**Ключевые слова:** период кризиса, коронавирус, волатильность, моменты высшего порядка, регрессия по обобщенному методу наименьших квадратов

**Классификация JEL:** G10, G11, G12, G14



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.