

Ї-Чейн Чіанг, Мінг-Хан Чан

### **Аналіз впливу іноземної власності на волатильність дохідності акцій на рівні компаній у Тайвані**

Беручи до уваги збільшення кількості іноземних інвесторів та їх важливості на фондових ринках, автори аналізують вплив іноземної власності на волатильність дохідності акцій на основі даних тайванських компаній за період з 1994 по 2014 рр. Результати дослідження свідчать про те, що, під час усього періоду вибірки, іноземна власність негативно впливає на волатильність дохідності акцій, це так званий стабілізуючий вплив. Для підвибірки було використано період найбільшого впливу (2002-2007 рр). після вступу Тайваню до Світової Організації Торгівлі. Однак, має місце відсутність стабілізуючого впливу після світової фінансової кризи 2008 року та в останні роки. Результати дослідження також свідчать про вирішення потенціальної проблеми ендогенності.

**Ключові слова:** іноземна власність, волатильність, стабілізуючий вплив.

**Класифікація JEL:** G32.



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.

---

Йи-Чейн Чіанг, Минг-Хан Чан

### **Анализ влияния иностранной собственности на волатильность доходности акций на уровне компаний в Тайване**

Принимая во внимание увеличение количества иностранных инвесторов и их важности на фондовых рынках, авторы анализируют влияние иностранной собственности на волатильность доходности акций на основе данных тайваньских компаний за период с 1994 по 2014 гг. Результаты исследования свидетельствуют о том, что, во время всего периода выборки, иностранная собственность отрицательно влияет на волатильность доходности акций, это так называемое стабилизирующее влияние. Для подвыборки был использован метод наибольшего влияния (2002-2007 гг.) после вступления Тайваня во Всемирную Торговую Организацию. Однако, имеет место отсутствие стабилизирующего влияния после мирового финансового кризиса 2008 года и в последние годы. Результаты исследования также свидетельствуют о решении потенциальной проблемы эндогенности.

**Ключевые слова:** иностранная собственность, волатильность, стабилизирующее влияние.

**Классификация JEL:** G32.



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.