

Disertacijos vadovas <i>Supervisor</i>	Tema <i>Topic</i>	Aprašymas <i>Description</i>
Prof. dr. Diana Cibulskienė (VU ŠA)	<p>LT: Investuotojų sentimentu heterogeniško poveikio akcijų rinkos grąžai krizinėse situacijose vertinimas</p> <p>EN: Assessment of heterogeneous impact of investor sentiment on stock market return in crisis situations</p>	<p>LT: Finansinės, ekonominės krizės bei pandeminė situacija veikia investuotojų sentimentus ir sprendimus finansų rinkose, kurie lemia esminius investicines grąžos pokyčius. Vis dažniau investuotojų sentimentu ir finansų rinkų sąveika analizuojama moksliniuose tyrimuose. Disertaciniame tyrime būtų siekiama nustatyti investuotojų sentimentu ir akcijų grąžos sąveiką, kuri leistų investuotojams veikti asimetriškai, netiesiškai ir skirtingai atsižvelgiant į situaciją rinkoje, esantį neapibrėžtumo lygį ir investuotojų požiūrį į riziką. Reikšminga vertinti: (i) ar efektyvumo, racionalumo ir agentavimo hipotezės atitinka vertybinių popierių rinkos dinamiką; (ii) ar investuotojų sentimentas reikšmingai ir netiesiškai veikia akcijų grąžą, ir ar jo poveikis skiriasi priklausomai nuo sąlygų rinkoje; (iii) kokiais kanalais investuotojų sentimentas veikia akcijų rinkos grąžą; (iv) ar investuotojų sentimentas turi didesnę poveikį akcijų rinkos grąžai esant krizinei situacijai nei esant normaliai. Nemenkas dėmesys krizinėse situacijose skiriamas finansų rinkos likvidumui, kurio kintamumas galimai priklauso nuo investuotojų sentimentu pokyčių. Čia svarbų vaidmenį vaidina ekonominės politikos neapibrėžtumo ir akcijų rinkos likvidumo sąveika.</p> <p>EN: The financial, economic crisis and pandemic situation are affecting investor sentiment and decisions in the financial markets, which are leading to significant changes in investment returns. The issues of investor sentiment and financial market interaction are relevant in different research. In this dissertation research is important to capture the investor sentiment-stock return relationship while enabling investors to act asymmetrically, non-linearly, and time-varying according to the market state, level of uncertainty and investor attitude towards risk. It is important to assess: (i) whether the hypotheses of efficiency, rationality and agency are in line with the dynamics of the securities market; (ii) whether investor sentiment has a significant and non-linear effect on stock returns and whether its effects vary depending on market conditions; (iii) the channels through which investor sentiment affects stock market returns; (iv) whether investor sentiment has a higher impact on stock market returns in a crisis than in a normal situation. In crises, considerable attention is paid to financial market liquidity, the volatility of which may depend on changes in investor sentiment. In this case, the interaction between economic policy uncertainty and stock market liquidity may play an important role.</p>