

MINISTRY OF EDUCATION OF REPUBLIC OF BELARUS  
BELARUSIAN STATE UNIVERSITY  
FACULTY OF ECONOMICS  
Department of Analytical Economics and Econometrics

Guo, Shaowei

**THE ANALYSIS ON THE RELATIONSHIP BETWEEN EXCHANGE RATE  
FLUCTUATIONS CHINESE STOCK PRICES--BASED ON THE VAR  
MODEL**

**Master's Thesis**

Speciality 1-25 80 03 Finance, Taxation and Credits

Supervisor C.G. Gospodarik  
PhD in Economics, Associate Professor

Allowed to be defended  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_ 2021 г.  
Head of the Department

---

C.G. Gospodarik  
PhD in Economics,  
Associate Professor

Minsk, 2021

## ABSTRACT

Master's thesis: 64 pages, 11 charts, 15 tables, 41 sources.

exchange rate, stock price, co-integration relationship, linkage.

**The research object** is the exchange rate of USD to RMB, and the Shanghai Composite Index and the Shanghai Composite Index are subdivided into five major industry indexes.

**The subject of the research** is the linkage relationship between the RMB exchange rate and China's stock price.

**This article aims** to explore the internal relationship between China's RMB exchange rate and stock prices.

**Research methods:** statistical analysis, VAR model: Analyze whether RMB exchange rate fluctuations have a long-term relationship with Chinese stock prices and analyze internal reasons.

**Technological innovation elements:** the use of data time is more time-sensitive, and on the basis of analyzing the relationship between the USD/RMB exchange rate and the Shanghai Composite Index, further analysis of the relationship between the exchange rate and the five major indexes of the Shanghai Composite Index provides a more accurate internal relationship.

**Possible practical application range:** macro-management, individual investors.

**Technical, economic, social, and/or environmental significance:** Preventing the spread of unfavorable changes between the stock market and the foreign exchange market has become an increasingly prominent issue. In-depth research on the relationship between the Chinese stock market and the foreign exchange market will help to discover its inherent influence transmission mechanism and will help to gain a deep understanding of the current drastically changing stock market and foreign exchange market.

The author of the work confirms that the data and analysis materials in this article are correct and objectively reflect the state of the research process. All theories, methodological regulations, and concepts cited from literature and other sources are accompanied by references to the corresponding authors.

## АБСТРАКТНЫЙ

Магистерская диссертация, 64стр., 15 таблиц, 11 рисунков, 41 ссылки.

**Ключевые слова:** обменный курс, цена акций, отношения совместной интеграции, связь;

**Объектом исследования** Это обменный курс доллара США к юаню, индекс Шанхайский композитный индекс и пять основных отраслевых индексов.

**Предмет исследования** - взаимосвязь между обменным курсом юаня и курсом акций Китая.

**Эта статья направлена** на изучение внутренней взаимосвязи между обменным курсом китайского юаня и курсами акций.

**Методы исследования:** статистический анализ, модель VAR: проанализируйте, имеют ли колебания обменного курса юаня долгосрочную связь с курсами китайских акций, и проанализируйте внутренние причины.

**Элементы технологических инноваций:** использование времени данных более чувствительно ко времени, и на основе анализа взаимосвязи между обменным курсом доллар США / юань и Это обменный курс доллара США к юаню, индекс Шанхайский композитный индекс и пять основных отраслевых индексов. проводится дальнейший анализ взаимосвязи между обменным курсом и пятью основными индексами Индекса Шанхайский композитный индекс обеспечивает более точную внутреннюю взаимосвязь.

**Возможный диапазон практического применения:** макроуправление, индивидуальные инвесторы.

**Техническое, экономическое, социальное и / или экологическое значение:** предотвращение распространения неблагоприятных изменений между фондовым рынком и валютным рынком становится все более важной проблемой. Углубленное исследование взаимосвязи между китайским фондовым рынком и валютным рынком поможет обнаружить присущий ему механизм передачи влияния и поможет получить глубокое понимание текущих радикальных изменений фондового рынка и валютного рынка.

Автор работы подтверждает, что приведенные в статье данные и материалы анализа верны и объективно отражают состояние исследовательского процесса. Все теории, методические положения и концепции, цитируемые из литературы и других источников, сопровождаются ссылками на соответствующих авторов.