

Ікхлаас Гурріб

Аналіз зв'язку між фондовим індексом Nasdaq Composite та ринком енергетичних ф'ючерсів

У статті висвітлено зв'язок між фондовим індексом Nasdaq Composite та ново запропонованим індексом енергетичних ф'ючерсів. В той час як різноманітні показники фінансового стану дають інформацію про фінансову стабільність країни, на ринку ф'ючерсів одного індексу енергетичних ф'ючерсів буде недостатньо. Використовуючи тижневі дані за період з 1992 до 2017 рр., автори статті аналізують індекс енергетичних ф'ючерсів за допомогою методу головних компонент та оцінюють ймовірність його прогнозування за фондовим індексом Nasdaq Composite. Індекс енергетичних ф'ючерсів охоплює 95% змін у загальних звітних даних про ф'ючерси на нафту, ф'ючерси на паливний мазут та ф'ючерси на природний газ. Постійні помилки прогнозування за різні інтервали вказують на те, що тижневого інтервалу достатньо для прогнозування значень фондового індексу Nasdaq Composite. Прогнозування на рівні 95% вказує на те, що розрахункова модель охоплює реальні значення індексів фондового ринку, за винятком технологічного пузиря 2000 року. За увесь період вибірки, спостерігався ненормальний, серіально некорельований, гомоскедастичний розподіл даних за цим рівнем, а також змішані результати аналізу до та після технологічної кризи. В той час як диференціювання забезпечило гомоскедастичні помилки у моделі прогнозування, коефіцієнт причинності Гренджера показав відсутність причинного зв'язку з енергетичними ф'ючерсами та фондовими ринками, що вказує на відсутність даних про міжринкові інформаційні потоки.

Ключові слова: фондовий індекс Nasdaq Composite, ринок енергетичних ф'ючерсів, фондовий ринок.

Класифікація JEL: G15, G18, Q47.



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.

Икхлаас Гурриб

Анализ связи между фондовым индексом Nasdaq Composite и рынком энергетических фьючерсов

В статье освещена связь между фондовым индексом Nasdaq Composite и вновь предложенным индексом энергетических фьючерсов. В то время как разнообразные показатели финансового состояния дают информацию о финансовой стабильности страны, на рынке фьючерсов одного индекса энергетических фьючерсов будет недостаточно. Используя недельные данные за период с 1992 по 2017 гг., авторы статьи анализируют индекс энергетических фьючерсов при помощи метода главных компонент и оценивают вероятность его прогнозирования по фондовому индексу Nasdaq Composite. Индекс энергетических фьючерсов охватывает 95% изменений в общих отчетных данных о фьючерсах на нефть, фьючерсах на топливный мазут и фьючерсах на природный газ. Постоянные ошибки прогнозирования за разные интервалы указывают на то, что недельного интервала достаточно для прогнозирования значений фондового индекса Nasdaq Composite. Прогнозирование на уровне 95% указывает на то, что расчетная модель охватывает реальные значения индексов фондового рынка, за исключением технологического пузыря 2000 года. За весь период выборки, наблюдался ненормальное, сериально некоррелированное, гомоскедастическое распределение данных по данному уровню, а также смешанные результаты анализа до и после технологического кризиса. В то время как дифференцирование обеспечило гомоскедастические ошибки в модели прогнозирования, коэффициент причинности Гренджера показал отсутствие причинной связи с энергетическими фьючерсами и фондовыми рынками, что указывает на отсутствие данных о межрыночных информационных потоках.

Ключевые слова: фондовый индекс Nasdaq Composite, рынок энергетических фьючерсов, фондовый рынок.

Классификация JEL: G15, G18, Q47.



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.