

Абдулла Саїд С Алькатані, Хонгбінг Уйанг, Шайем Салех

### **Аналіз впливу невизначеності щодо монетарної політики США на фондові ринки країн-членів Ради співробітництва арабських держав Перської затоки**

Більшість валют країн-членів Ради співробітництва арабських держав Перської затоки прив'язані до долару, що робить економіку цих країн вразливою до змін монетарної політики США. Автори статті використовують неструктурну модель векторної авторегресії для аналізу побічного впливу шоків від двох нещодавно розроблених індексів невизначеності щодо монетарної політики США (BBD MPU та HRS MPU) на фондові ринки країн-членів Ради співробітництва арабських держав Перської затоки за період з 2003: M01 по 2017: M07. Результати дослідження свідчать про те, що під час вищезгаданого періоду спостерігається незначний вплив двох індексів невизначеності щодо монетарної політики на деякі ринки країн-членів Ради співробітництва арабських держав Перської затоки. Але індекс HRS MPU має більший вплив, ніж індекс BBD MPU. Крім того, під час вищезгаданого періоду було виявлено односторонній причинно-наслідковий зв'язок між індексом HRS MPU та фондовими ринками Бахрейну та Кувейту. Таким чином, директивні органи повинні розуміти неоднорідний вплив невизначеності щодо монетарної політики США на фондові ринки країн-членів Ради співробітництва арабських держав Перської затоки. Результати дослідження також допоможуть інвесторам та портфельним менеджерам краще зрозуміти вплив невизначеності щодо монетарної політики США на фондові ринки.

**Ключові слова:** векторна авторегресія, фондові ринки країн-членів Ради співробітництва арабських держав Перської затоки та невизначеність щодо монетарної політики.

**Класифікація JEL:** E52, F36.



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.

Абдулла Саїд С Алькатані, Хонгбінг Уйанг, Шайем Салех

### **Анализ влияния неопределенности касательно монетарной политики США на фондовые рынки стран-членов Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива**

Большинство валют стран-членов Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива привязаны к доллару, что делает экономику этих стран уязвимой к изменениям монетарной политики США. Авторы статьи используют неструктурную модель векторной авторегрессии для анализа побочного влияния шоков от двух недавно разработанных индексов неопределенности касательно монетарной политики США (BBD MPU и HRS MPU) на фондовые рынки стран-членов Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива за период с 2003: M01 по 2017: M07. Результаты исследования свидетельствуют о том, что во время вышеупомянутого периода наблюдается незначительное влияние двух индексов неопределенности касательно монетарной политики на некоторые рынки стран-членов Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива. Но индекс HRS MPU имеет большее влияние, чем индекс BBD MPU. Кроме того, во время вышеупомянутого периода была выявлена односторонняя причинно-следственная связь между индексом HRS MPU и фондовыми рынками Бахрейна и Кувейта. Таким образом, директивные органы должны понимать неоднородное влияние неопределенности касательно монетарной политики США на фондовые рынки стран-членов Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива. Результаты исследования также помогут инвесторам и портфельным менеджерам лучше понять влияние неопределенности касательно монетарной политики США на фондовые рынки.

**Ключевые слова:** векторная авторегрессия, фондовые рынки стран-членов Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива и неопределенность касательно монетарной политики.

**Классификация JEL:** E52, F36.



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.