

Емре Есат Топалоглу, Турхан Коркмаз

Аналіз зв'язку між деривативами та систематичним ризиком на прикладі банків, що ведуть торги на Стамбульській фондовій біржі

Метою дослідження є аналіз зв'язку між використанням деривативів для спекуляцій та хеджування та систематичним ризиком. За допомогою коінтеграційного аналізу панельних даних, аналізу причинно-наслідкового зв'язку та регресійного аналізу було проаналізовано вплив використання деривативів сімома банками, що ведуть торги на Стамбульській фондовій біржі, за період з червня 2007 до грудня 2017 рр. на систематичний ризик. В рамках дослідження було проаналізовано банківський сектор, оскільки рівень використання деривативів у ньому є високим. Під час дослідження було виявлено довгостроковий коінтеграційний зв'язок між використанням деривативів та систематичним ризиком. Також було виявлено значний негативний зв'язок між використанням деривативів для спекуляцій та систематичним ризиком. Більше того, було виявлено односторонній причинно-наслідковий зв'язок між використанням деривативів для спекуляцій та систематичним ризиком. Однак, не було виявлено зв'язок між використанням деривативів для хеджування та систематичним ризиком. З іншого боку, було виявлено значний негативний зв'язок між обмінними угодами банків для спекуляцій та систематичним ризиком, водночас, не було виявлено зв'язок між форвардними та опціонними контрактами та систематичним ризиком.

Ключові слова: банки, деривативи, аналіз панельних даних, управління ризиками

Класифікація JEL: C33, G10, G21, G32



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.

Эмре Эсат Топалоглу, Турхан Коркмаз

Анализ связи между деривативами и систематическим риском на примере банков, ведущих торги на Стамбульской фондовой бирже

Целью исследования является анализ связи между использованием деривативов для спекуляций и хеджирования и систематическим риском. При помощи коинтеграционного анализа панельных данных, анализа причинно-следственной связи и регрессионного анализа было проанализировано влияние использования деривативов семью банками, ведущими торги на Стамбульской фондовой бирже, за период с июня 2007 до декабря 2017 гг. на систематический риск. В рамках исследования был проанализирован банковский сектор, поскольку уровень использования деривативов в нем является высоким. Во время исследования была выявлена долгосрочная коинтеграционная связь между использованием деривативов и систематическим риском. Также была выявлена значительная негативная связь между использованием деривативов для спекуляций и систематическим риском. Более того, была выявлена односторонняя причинно-следственная связь между использованием деривативов для спекуляций и систематическим риском. Однако, не была выявлена связь между использованием деривативов для хеджирования и систематическим риском. С другой стороны, была выявлена значительная негативная связь между обменными сделками банков для спекуляций и систематическим риском, в то же время, не была выявлена связь между форвардными и опционными контрактами и систематическим риском.

Ключевые слова: банки, деривативы, анализ панельных данных, управление рисками

Классификация JEL: C33, G10, G21, G32



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.