

Бікрамадітъя Гош, Корлайс Ле Ру, Анджали Верма

Аналіз фрактальних проєкцій у банках, які використовують ставку EURIBOR

Протягом досить тривалого періоду після створення Єврозони EURIBOR була певним заміником звичайної безризикової ставки відсотка. Однак радість була недовгою, бо в середині 2008 року ринки сколихнула глобальна кредитна криза. Значних ризиків невиконання контрагентами своїх зобов'язань не вдалось уникнути. EURIBOR відображає спреди по позиках з урахуванням кредитного ризику. Отже, ризик і невизначеність тут нерозривно пов'язані. Автори аналізують дані п'яти з 19 банків у різних країнах Єврозони, які використовують EURIBOR. Ці установи (банківська група HSBC, нідерландський фінансовий конгломерат ING, банк Німеччини Deutsche Bank, Національний банк Греції та Barclays (Великобританія)) перевірялися з січня 2009 по грудень 2017 року на щоденній основі. Ставку EURIBOR для конкретного банку можна прогнозувати у всіх п'яти випадках з різним ступенем вірогідності. У випадку Національного банку Греції можна спостерігати дуже серйозні ознаки ефекту натовпу. В інших банках цей слід не такий глибокий. Клієнтська база та ступінь ризику в досліджуваних установах були визнані основним фактором. Асиметрія інформації та інформаційна ентропія вказують на «вмонтовані» хаос і невизначеність у діяльності вказаних банків.

Ключові слова: ентропія, EURIBOR, угода про майбутню ставку відсотка, ефект натовпу, мультифрактальний флуктуаційний аналіз з виключеним трендом.

Класифікація JEL: C53, C58, C88.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Бікрамадітъя Гош, Корлайс Ле Ру, Анджали Верма

Анализ фрактальных проекций в банках, использующих ставку EURIBOR

На протяжении достаточно длительного периода после создания Еврозоны EURIBOR была своего рода заменителем традиционной безрисковой процентной ставки. Однако радость было недолгой, поскольку в середине 2008 года рынки всколыхнул глобальный кредитный кризис. Существенных рисков невыполнения обязательств контрагентами не удалось избежать. EURIBOR отображает спреды по займам с учетом кредитного риска. Таким образом, риск и неопределенность тут неразрывно связаны. Авторы анализируют данные пяти из 19 банков в разных странах Еврозоны, которые используют EURIBOR. Эти учреждения (банковская группа HSBC, нидерландский финансовый конгломерат ING, банк Германии Deutsche Bank, Национальный банк Греции и Barclays (Великобритания)) ежедневно проверялись с января 2009 по декабрь 2017 года. Ставку EURIBOR для конкретного банка можно прогнозировать во всех пяти случаях с разной степенью вероятности. В случае Национального банка Греции можно наблюдать серьезнейшие признаки эффекта толпы. В других банках этот след не так глубок. Клиентская база и степень риска в исследуемых учреждениях были признаны основным фактором. Асимметрия информации и информационная энтропия указывают на «вмонтированные» хаос и неопределенность в деятельности указанных банков.

Ключевые слова: энтропия, EURIBOR, соглашение о будущей ставке процента, эффект толпы, мультифрактальный флуктуационный анализ с исключенным трендом.

Классификация JEL: C53, C58, C88.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии Creative Commons Attribution 4.0 International license, что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.