

Мишек Мутизе, Віримаї В. Мугобо

Використання тесту Гренджера на причинність для аналізу зв'язку між суверенним кредитним рейтингом та економічним зростанням у Чорній Африці

Інтерес до зв'язку між кредитним рейтингом і економічним зростання збільшується, оскільки країни, що розвиваються, все більше інтегруються у міжнародні фінансові ринки. Без кредитних рейтингів країни, що розвиваються, не здатні успішно випускати суверенні бонди для підтримки економічного зростання. У статті проаналізовано причинно-наслідковий зв'язок між довгостроковими суверенними кредитними рейтингами для іноземної валюти Standard & Poor's та економічним зростанням у 19 країнах Чорної Африки з 2013 до 2018 рр. Результати тесту Гренджера на причинність свідчать про односторонній причинно-наслідковий зв'язок між суверенними кредитними рейтингами та економічним зростанням, а не навпаки. Це означає, що економічне зростання не є важливим у визначенні суверенних кредитних рейтингів. За результатами дослідження можна зробити висновок, що суверенні кредитні рейтинги є проактивними кроками рейтингових агентств, важливими у визначенні економічного зростання в майбутньому. Інвестори виграють від використання кредитних рейтингів для запобігання властивій інформаційній асиметрії у основних економічних факторах. Для директивних органів важливо звернути увагу на суверенні кредитні рейтинги при розробці макроекономічної політики.

Ключові слова: країни, що розвиваються, суверенні бонди, міжнародні ринки, Standard & Poor's, рейтингове агентство Moody's

Класифікація JEL: G00, G40



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.

Мишек Мутизе, Віримаї В. Мугобо

Использование теста Гренджера на причинность для анализа связи между суверенным кредитным рейтингом и экономическим ростом в Черной Африке

Интерес к связи между кредитным рейтингом и экономическим ростом увеличивается, поскольку развивающиеся страны все больше интегрируются в международные финансовые рынки. Без кредитных рейтингов развивающиеся страны не способны успешно выпускать суверенные бонды для поддержания экономического роста. В статье проанализирована причинно-следственная связь между долгосрочными суверенными кредитными рейтингами для иностранной валюты Standard & Poor's и экономическим ростом в 19 странах Черной Африки с 2013 до 2018 гг. Результаты теста Гренджера на причинность свидетельствуют об односторонней причинно-следственной связи между суверенными кредитными рейтингами и экономическим ростом, а не наоборот. Это означает, что экономический рост не является важным в определении суверенных кредитных рейтингов. По результатам исследования можно сделать вывод, что суверенные кредитные рейтинги являются проактивными шагами рейтинговых агентств, важными в определении экономического роста в будущем. Инвесторы выиграют от использования кредитных рейтингов для предотвращения свойственной информационной асимметрии в основных экономических факторах. Для директивных органов важно обратить внимание на суверенные кредитные рейтинги при разработке макроэкономической политики.

Ключевые слова: развивающиеся страны, суверенные бонды, международные рынки, Standard & Poor's, рейтинговое агентство Moody's

Классификация JEL: G00, G40



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