

Сангіта Г. Нагаракатте, Натчімуту Натчімуту

Вплив Брекзиту на прибутковість облігацій і ефект передачі волатильності між борговими ринками Франції, Німеччини, Великобританії, США та Індії

Рішення Великобританії про вихід із ЄС призвело до збоїв на світових ринках. У цьому дослідженні аналізується зміна ефектів передачі прибутковості та волатильності через наслідки голосування щодо виходу Великої Британії з ЄС між дохідністю 10-річних державних облігацій США, Франції, Великобританії, Німеччини та Індії із застосуванням моделей VAR і GARCH-BEKK. Отримані дані демонструють значне зростання прибутковості 10-річних державних облігацій Індії та США після голосування щодо Брекзиту в порівнянні з періодом до цього голосування. Крім того, результати знайшли докази односпрямованої передачі волатильності з Індії до Франції, двонапрямної передачі волатильності між США та Індією та односпрямованої передачі волатильності з ринку 10-річних державних облігацій Великобританії на Індію після голосування щодо виходу Великої Британії з ЄС. Однак до цього голосування між цими ринками не було ніякого взаємозв'язку. Отож, голосування щодо Брекзиту дійсно вплинуло і значно посилило зв'язок між ринком 10-річних державних облігацій США, Франції, Великобританії та Індії. Збільшення кореляції на ринках 10-річних державних облігацій Індії-США, Індії-Великобританії та Індії-Франції допоможе спрогнозувати та буде мати важливе значення для хеджерів, осіб, що приймають рішення, і портфельних менеджерів, якщо подібні політичні події відбудуться в майбутньому.

Ключові слова: ефект передачі прибутковості, ринок 10-річних державних облігацій, голосування щодо виходу Великої Британії з ЄС, передача волатильності, GARCH-BEKK, VAR

Класифікація JEL: G11, G15



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.