

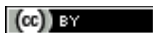
Руї Діас, Роза Гальван, Пауло Александр

### **Дорогоцінні метали як активи хеджування: дані з країн MENA**

У контексті глобальної пандемії 2020 року та російського вторгнення в Україну у 2022 році виникає новий інтерес до розуміння взаємозв'язків між індексами Dow Jones (США), Amman SE General (Йорданія), BLSI (Ліван), EGX 30 (Єгипет), ISRAEL TA 125 (Ізраїль), MASI (Марокко), MOEX (Росія) і ринками дорогоцінних металів Gold Bullion LBM, Silver, Handy & Harman, London Platinum з 1 січня 2018 по 23 листопада 2023 року. Мета дослідження – визначити, чи можна вважати дорогоцінні метали, такі як золото, срібло та платина, активами хеджування на фондових ринках країн Близького Сходу та Північної Африки (MENA), тобто чи можуть інвестори, які працюють на цих регіональних ринках, збалансувати свої портфелі з цими дорогоцінними металами. Методологія структурної векторної авторегресії (SVAR) дозволила оцінити вплив аналізованих ринків один на одного в плані формування ціни. Результати показують, що ринки суттєво взаємодіяли у період стресу. Ринок платини найбільше вплинув на аналогічні ринки (синхронно від 1 до 8), MOEX – від 1 до 7, MASI – від 2 до 6, Dow Jones піднявся від 4 до 7, ринки Amman SE General і EGX 30 – від 1 до 4, ізраїльський ринок (ISRAEL TA 125) і Silver піднялися з 2 до 4, і, нарешті, ринок золотих злитків Gold Bullion LBM – від 3 до 4. Висновки дослідження містять важливу інформацію для інвесторів, політиків та інших учасників фінансових енергетичних ринків.

**Ключові слова:** фондові ринки, золото, срібло, платина, зв'язність, хеджувати, ребалансування портфеля

**Класифікація JEL:** G10, G11, C32



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.