

Абхілаш Абхілаш, Сандіп С. Шеной, Дашаратрадж К. Шетті

Чинники, що впливають на прибутковість зелених облігацій: Дані з країн Азії та Латинської Америки

Попри численні дослідження у сфері зелених облігацій, дуже мало літератури присвячено зеленим облігаціям країн, що розвиваються. Щоб заповнити цю прогалину, метою цього дослідження є вивчення чинників, які впливають на прибутковість зелених облігацій в азійському та латиноамериканському контекстах. Дані зібрані з баз даних Bloomberg і Fred за період із 2017 до 2022 року. Застосована панельна регресія з використанням узагальненого методу найменших квадратів. Результати показують, що азійські зелені облігації пропонують вищу прибутковість при меншому ризику для своїх інвесторів, ніж латиноамериканські зелені облігації. Результати регресії азійських зелених облігацій показують незначний вплив усіх чинників, за винятком купонної ставки з позитивним ефектом ($\beta = 0,844$), що вказує на її значний вплив на дохідність зелених облігацій. Однак результати дослідження латиноамериканських зелених облігацій показують, що купонні ставки ($\beta = 0,780$), термін погашення ($\beta = 0,025$) і ставка за облігаціями ($\beta = 2,472$) перевершують прибутковість зелених облігацій завдяки їхньому позитивному ефекту, водночас розмір випуску ($\beta = -1,215$) призводить до зниження прибутковості зелених облігацій із їхнім негативним ефектом. Крім того, розкриття інформації про ESG показує позитивний ефект ($\beta = 1,611$), що вказує на вищу прибутковість для інвесторів завдяки їхній потенційній здатності протистояти «грінвошингу» на цих ринках. На додаток, процентна ставка та ВВП мають відповідно значний позитивний ($\beta = 0,141$) та негативний ($\beta = -0,030$) вплив на дохідність зелених облігацій. Ці результати спостережень передбачають, що вищі ставки кредитування підвищують прибутковість облігацій, тоді як зростання ВВП забезпечує нижчу прибутковість через покращення економічних перспектив та високий попит на облігації серед інвесторів.

Ключові слова: стійкість, зелені облігації, прибутковість облігацій, країни, що розвиваються, панельна регресія

Класифікація JEL: Q56, G12, C33



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.