

Імен Зоргаті, Асма Нжима, Хассен Бендженана

Чисте зараження проти фінансових взаємозв'язків у контексті кризи субстандартного кредитування: короткострокова та довгострокова динаміка

У статті аналізується різниця між чистим зараженням і фінансовим взаємозв'язком шляхом вивчення ринків США та деяких американських і азіатських ринків у контексті кризи субстандартного кредитування. На ці ринки вплинула іпотечна криза, і дані щодо них були доступні з 1 січня 2003 року по 30 грудня 2011 року. Спочатку визначається період потрясінь за допомогою вейвлет-техніки, а потім застосовуються підходи коінтеграції та причинності за Грейнджером шляхом оцінки моделей векторної авторегресії (VAR) та векторної корекції помилок (VECM). На основі щоденної прибутковості індексів фондових ринків у п'яти американських (Мексика, Бразилія, Канада, Аргентина та США) та восьми азіатських (Гонконг, Японія, Індія, Індонезія, Малайзія, Сінгапур, Корея та Китай) країнах показано вісім випадків чистого зараження та 10 випадків фінансового взаємозв'язку. Крім того, спостерігалися високі сумісні рухи в короткостроковій та низькі спільні рухи в довгостроковій перспективі для випадків фінансового взаємозв'язку. Ці висновки мають кілька наслідків для інвесторів, які прагнуть диверсифікувати свої портфелі на міжнародному рівні, а також для менеджерів портфелів, які повинні прогнозувати й обмежувати ринковий ризик. Регулятори та політики можуть скористатися результатами дослідження як додатковим посібником.

Ключові слова: криза субстандартного кредитування, чисте зараження, фінансовий взаємозв'язок, коінтеграція, причинно-наслідковий зв'язок за Грейнджером

Класифікація JEL: G15, C58



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.