

Ахмад Альхатайбе, Мобін Ур Рехман, Гайт Ель-Надер, Абедалразак Альрабаба, Мохаммад Аломарі

### **Чи впливає COVID-19 на кореляцію прибутковості корпоративних і державних облігацій США? Локальна та глобальна звітність**

У статті досліджується, чи впливають випадки захворювання та смертності від COVID-19 на динамічну кореляцію прибутковості корпоративних і державних облігацій. Для цього використано щоденні дані стосовно корпоративних облігацій із різними рейтингами, а також дані щодо перебігу COVID-19 як на американському, так і на глобальному рівнях. З використанням методу квантильної регресії отримано такі результати. По-перше, вплив щоденних випадків захворювання відрізняється від впливу показників смертності як на локальному, так і на глобальному рівнях. По-друге, вплив локальних випадків захворювання та смертності на кореляцію прибутковості урядових облігацій та облігацій із рейтингом AAA в певному квантилі має тенденцію до зворотного ефекту, коли в аналізі використовуються облігації із рейтингом BBB. По-третє, глобальні показники смертності найбільше впливають на кореляційні ряди при вищих квантилях. Нарешті, облігації з рейтингом AAA демонструють вищу чутливість до випадків захворювання та смертності від COVID-19, ніж облігації з рейтингом BBB. Цей результат вказує на те, що порівняно високоякісні облігації більш сприйнятливі до періоду пандемії, і, отже, вимагають ретельного оцінювання активів, включених у портфелі інвесторів. У дослідженні передбачається, що локальні дані про перебіг COVID-19 дають краще уявлення про побудову портфелів облігацій, ніж глобальні дані. Тобто їхній економічний вплив залежить від рейтингу облігації та має тенденцію більшим чином варіюватися залежно від квантилів кореляції.

**Ключові слова:** COVID-19, США, корпоративні облігації, державні облігації, кореляції, квантилі

**Класифікація JEL:** C21, G11, G15, I10



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.