

Аммар Джресат

Динаміка шоків цін на нафту на фондових ринках Латинської Америки під час глобальної турбулентності: Нелінійний авторегресійний аналіз з розподіленням лагом

У статті досліджено вплив шоків цін на нафту на фондові ринки шести латиноамериканських країн – Аргентини, Бразилії, Чилі, Колумбії, Мексики та Перу – за допомогою підходу нелінійного авторегресійного розподіленого лагу (NARDL) в період глобальної турбулентності, спричиненої пандемією COVID-19 та війною Росії в Україні. У дослідженні використані дані, зібрані з січня 2020 року до липня 2023 року, щоденні ціни на акції шести країн, а також індекс цін на нафту West Texas Intermediate (WTI) як проксі-індекс цін на нафту. Аналіз показав, що складний взаємозв'язок між шоками цін на нафту та фондовими ринками в Латинській Америці суттєво змінився від початку пандемії та російсько-української війни. Отримані дані вказують на те, що зв'язок між змінами цін на нафту та фондовими ринками не є прямою лінійною кореляцією, а радше є більш складним феноменом, з нелінійними та протилежними ефектами, ймовірно через невизначеність, спричинену пандемією та російсько-українською війною, яка змусила інвесторів бути більш обережними при реагуванні на шоки цін на нафту.

Ключові слова: фондові ринки, шоки цін на нафту, підхід NARDL, пандемія COVID-19, російсько-українська війна, латиноамериканський

Класифікація JEL: N26, C33, Q42



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.