

Божена Чованцова, Петер Арендаш, Патрік Слободнік, Івета Вознакова

Аналіз крайнього ризику при інвестуванні у ринки капіталу на прикладі Італії

Враховуючи нинішні потрясіння на європейських ринках капіталу, а також очікування нового спаду, існує ймовірність значного збільшення ризику окремих країн та їх ринків капіталу, особливо країн, які мають довгострокові проблеми з економічною нестабільністю та дисбалансом. Основою для кількісної оцінки крайнього ризику є кредитний рейтинг країни та кредитний ризик державних облигацій. Ринкові методи часто реагують по-різному, оскільки їх реакція на сучасний розвиток ринку є більш гнучкою. Метою статті є порівняння різноманітних методів оцінки крайнього ризику. Автори статті зосереджуються на ризиках для Італії, у якій протягом останніх двох десятиліть спостерігався бурхливий економічний розвиток. Результати дослідження свідчать про те, що метод CPFER та суверенні рейтинги показують аналогічний рівень крайнього ризику, в той час як ринкові методи показують більш високий рівень крайнього ризику.

Ключові слова: ринок облигацій, фондовий ринок, суверенний рейтинг, премія за ризик за акціями, розподіл ризику

Класифікація JEL: G12, G19, E00



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license, що дозволяє повторне використання, розповсюдження та відтворення, забороняє використання матеріалів у комерційних цілях та вимагає наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Божена Чованцова, Петер Арендаш, Патрік Слободнік, Івета Вознакова

Анализ странового риска при инвестировании в рынки капитала на примере Италии

Учитывая нынешние потрясения на европейских рынках капитала, а также ожидание нового спада, существует вероятность значительного увеличения риска отдельных стран и их рынков капитала, особенно стран, имеющих долгосрочные проблемы с экономической нестабильностью и дисбалансом. Основой для количественной оценки странового риска являются кредитный рейтинг страны и кредитный риск государственных облигаций. Рыночные методы часто реагируют по-разному, поскольку их реакция на современное развитие рынка является более гибкой. Целью статьи является сравнение различных методов оценки странового риска. Авторы статьи сосредотачиваются на рисках для Италии, в которой в течение последних двух десятилетий наблюдалось бурное экономическое развитие. Результаты исследования свидетельствуют о том, что метод CPFER и суверенные рейтинги показывают аналогичный уровень странового риска, в то время как рыночные методы показывают более высокий уровень странового риска.

Ключевые слова: рынок облигаций, фондовый рынок, суверенный рейтинг, премия за риск по акциям, распределение риска

Классификация JEL: G12, G19, E00



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license, что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение, запрещает использование материалов в коммерческих целях и требует наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.