

Яна Котешовцова, Іржі Міхола, Петр Будінські

Аналіз зв'язку між суверенним кредитним рейтингом та тенденціями макроекономічних показників

Суверенний кредитний рейтинг надає інформацію про кредитоспроможність країни і, таким чином, слугує інструментом для інвесторів для прийняття правильних рішень щодо фінансових активів, вартих інвестицій. Таким чином, визначення суверенного кредитного рейтингу є дуже складним. До рейтингової оцінки залучено спеціальні агентства. Таким чином, важливо проаналізувати ефективність їх роботи та пошуку легкодоступних інструментів для оцінки цих рейтингів. Метою статті є визначення можливості реальної оцінки суверенного кредитного рейтингу з використанням тенденцій конкретних макроекономічних показників, незважаючи на той факт, що неекономічні фактори найбільш ймовірно мають вплив на суверенний кредитний рейтинг. Це може бути використано для стратегічного аналізу на національному та багатонаціональному рівнях. Зв'язок між суверенним кредитним рейтингом та тенденціями макроекономічних показників було проаналізовано з використанням статистичних методів, лінійного множинного регресійного аналізу, сукупного коефіцієнту кореляції, а також тесту на мультиколінеарність. Джерело даних складається з обраних показників Світового банку, що відповідають вимогам повноти та репрезентативності. Набір даних показує значення сукупного коефіцієнту кореляції більше за 95%, однак, зі 100% мультиколінеарністю. За ним йде поступове вилучення показників, але навіть це не дозволило досягнути прийнятних значень. Таким чином, рівень рейтингу визначається не лише виключно тенденціями економічних показників, а і іншими ефектами, наприклад, політичним. Однак, отримання прийнятних результатів з використанням статистичної моделі для п'яти та менше показників дозволило отримати регресійне рівняння, яке дало ефективну оцінку рейтингу країни. Це дозволить, наприклад, відносно легке прогнозування рейтингу шляхом прогнозування розробки окремих макроекономічних показників.

Ключові слова: рівень рейтингу, кредитний рейтинг, методологія рейтингу, макроекономічні показники, суверенний рейтинг.

Класифікація JEL: E27, G17, G24.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Яна Котешовцова, Іржі Міхола, Петр Будински

Анализ связи между суверенным кредитным рейтингом и тенденциями макроэкономических показателей

Суверенный кредитный рейтинг представляет информацию о кредитоспособности стран и, таким образом, служит инструментом для инвесторов для принятия правильных решений касательно финансовых активов, стоящих инвестиций. Таким образом, определение суверенного кредитного рейтинга является очень сложным. К рейтинговой оценке привлечены специальные агентства. Таким образом, важно проанализировать эффективность их работы и поиска легкодоступных инструментов для оценки этих рейтингов. Целью статьи является определение возможности реальной оценки суверенного кредитного рейтинга с использованием тенденций конкретных макроэкономических показателей, несмотря на тот факт, что неэкономические факторы наиболее вероятно имеют влияние на суверенный кредитный рейтинг. Это может быть использовано для стратегического анализа на национальном и многонациональном уровнях. Связь между суверенным кредитным рейтингом и тенденциями макроэкономических показателей была проанализирована с использованием статистических методов, линейного множественного регрессионного анализа, совокупного коэффициента корреляции, а также теста на мультиколлинеарность. Источник данных состоит из избранных показателей Всемирного банка, соответствующих требованиям полноты и репрезентативности. Набор данных показывает значения совокупного коэффициента корреляции больше 95%, однако, со 100% мультиколлинеарностью. За ним идет постепенное изъятие показателей, но даже это не позволило достичь приемлемых значений. Таким образом, уровень рейтинга определяется не только исключительно тенденциями экономических показателей, а и другими эффектами, например, политическим. Однако, получение приемлемых результатов с использованием статистической модели для пяти и меньше показателей позволило получить регрессионное уравнение, которое дало эффективную оценку рейтинга страны. Это позволит, например, относительно легкое прогнозирование рейтинга путем прогнозирования разработки отдельных макроэкономических показателей.

Ключевые слова: уровень рейтинга, кредитный рейтинг, методология рейтинга, макроэкономические показатели, суверенный рейтинг.

Классификация JEL: E27, G17, G24.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.