

Мохаммед Шахатит, Наджіб Шрідек, Сулейман Мохаммад

Аналіз зв'язків між ісламськими фондовими ринками за допомогою багатовимірної моделі GARCH

Метою дослідження є аналіз 720 щомісячних звітів про діяльність 15 ісламських фондових ринків протягом чотирьох років (з 2014 до 2017) для визначення динамічних зв'язків між цими ринками. Для досягнення мети було використано декілька форм моделі узагальненої авторегресійної умовної гетероскедастичності. Для висвітлення взаємозв'язку між цими ринками було використано панельну й індивідуальну стаціонарність, а також тести на коінтеграцію. Результати свідчать про слабкі зв'язки між ісламськими фондовими ринками, за винятком ринків країн Ради співробітництва арабських держав Перської затоки. Також зроблено висновок про ефективність моделей TARЧН, EGARCH, PARЧН, and Component GARCH (1,1) у проходженні тестів в рамках економетричного аналізу. Тим не менш, зроблено висновок про те, що модель EGARCH є найбільш ефективною для аналізу динамічних зв'язків між ринками, що переважає над іншими характеристиками моделі GARCH. Результати емпіричного дослідження роблять важливий внесок у економічну літературу про зв'язки між фондовими ринками в арабських країнах.

Ключові слова: ісламські фінанси, фондові ринки, коінтеграція, GARCH

Класифікація JEL: F36, G15, G32



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.

Мохаммед Шахатит, Наджіб Шрідек, Сулейман Мохаммад

Анализ связей между исламскими фондовыми рынками при помощи многомерной модели GARCH

Целью исследования является анализ 720 ежемесячных отчетов о деятельности 15 исламских фондовых рынков в течение четырех лет (с 2014 до 2017) для определения динамических связей между данными рынками. Для достижения цели было использовано несколько форм модели обобщенной авторегрессионной условной гетероскедастичности. Для освещения взаимосвязи между данными рынками была использована панельная и индивидуальная стационарность, а также тесты на коинтеграцию. Результаты свидетельствуют о слабых связях между исламскими фондовыми рынками, за исключением рынков стран Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива. Также сделан вывод об эффективности моделей TARЧН, EGARCH, PARЧН, and Component GARCH (1,1) в прохождении тестов в рамках эконометрического анализа. Тем не менее, сделан вывод о том, что модель EGARCH является наиболее эффективной для анализа динамических связей между рынками, преобладающей над другими характеристиками модели GARCH. Результаты эмпирического исследования делают важный вклад в экономическую литературу о связях между фондовыми рынками в арабских странах.

Ключевые слова: исламские финансы, фондовые рынки, коинтеграция, GARCH

Классификация JEL: F36, G15, G32



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.