

Рамзі Нехілі, Костас Джіаннопулос

Брекзит та структура залежності серед ринків банківського капіталу країн Великої сімки

Референдум у Великій Британії у червні 2016 року щодо виходу з Євросоюзу негативно вплинув на банківські акції на основних фінансових ринках. Залишається без відповіді питання про вплив банківських установ Великої Британії на системний ризик в глобальному масштабі. Метою статті є аналіз змін у структурі залежності між рентабельністю банківського капіталу Великої Британії та країн Великої сімки. В основі методології лежить модель перетікання волатильності GJR-GARCH, яка враховує асиметрію та леверидж, а також копулу для структури динамічної кореляції серед банків країн Великої сімки. На основі даних про показники рентабельності банківського капіталу для країн Великої сімки, результати дослідження свідчать про симетричну структуру залежності між англійськими та італійськими банками, а також англійськими банками та банками решти країн Великої сімки. Причиною є одночасне зниження цін банківських акцій по всій Великій Британії. Такі результати є важливими складовими для міжкраїнної диверсифікації портфеля інвестицій.

Ключові слова: асиметрія волатильності, копула, динамічна кореляція

Класифікація JEL: G21, C58



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

Рамзі Нехили, Костас Джіаннопулос

Брекзит и структура зависимости среди рынков банковского капитала стран Большой семерки

Референдум в Великобритании в июне 2016 года касательно выхода из Евросоюза негативно повлиял на банковские акции на основных финансовых рынках. Остается без ответа вопрос о влиянии банковских учреждений Великобритании на системный риск в глобальном масштабе. Целью статьи является анализ изменений в структуре зависимости между рентабельностью банковского капитала Великобритании и стран Большой семерки. В основе методологии лежит модель перетекания волатильности GJR-GARCH, учитывающая асимметрию и леверидж, а также копулу для структуры динамической корреляции среди банков стран Большой семерки. На основе данных о показателях рентабельности банковского капитала для стран Большой семерки, результаты исследования свидетельствуют о симметричной структуре зависимости между английскими и итальянскими банками, а также английскими банками и банками остальных стран Большой семерки. Причиной является одновременное снижение цен банковских акций по всей Великобритании. Такие результаты являются важными составляющими для межстрановой диверсификации портфеля инвестиций.

Ключевые слова: асимметрия волатильности, копула, динамическая корреляция

Классификация JEL: G21, C58



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.