

Олфа Белгассін, Аміра Бен Боузід

Секторний аналіз ризиків цін на нафту у Євросоні

У статті проаналізовано вплив коливань цін на нафту на доходи супер-сектору основних галузей у Євросоні. Автори використовують багатофакторну ринкову модель, яка включає в себе коливання цін на нафту як додатковий фактор ризику. Для аналізу можливих послаблень цих зв'язків, автори використовують метод визначення переломних моментів Бая та Перрона (1998, 2003). Автори доводять присутність структурної нестійкості зв'язку між біржовими доходами у секторі та коливаннями цін на нафту. Було визначено різні переломні моменти, зокрема вторгнення до Іраку у 2003 році, глобальна фінансова криза 2008 року та боргова криза у Євросоні у 2012 році. Більше того, результати дослідження свідчать про те, що чутливість біржових доходів до коливань цін на нафту змінюється з часом та залежить від сектору. Крім того, схоже, що глобальна фінансова криза має значний позитивний вплив на зв'язок між ринком акцій та цінами на нафту. Однак, боргова криза у Євросоні має значний негативний вплив. Інші переломні моменти, схоже, не мають значного впливу на зв'язок між ринком акцій та цінами на нафту.

Ключові слова: доходи супер-сектору, нафтовий ринок, переломні моменти, Євросона.

Класифікація JEL: C22, G12, Q43.



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.

Олфа Белгассин, Амира Бен Боузид

Секторный анализ рисков цен на нефть в Евроне

В статье проанализировано влияние колебаний цен на нефть на доходы супер-сектора основных отраслей в Евроне. Авторы используют многофакторную рыночную модель, включающую в себя колебания цен на нефть как дополнительный фактор риска. Для анализа возможных ослаблений данных связей, авторы используют метод определения переломных моментов Бая и Перрона (1998, 2003). Авторы доказывают присутствие структурной неустойчивости связи между биржевыми доходами в секторе и колебаниями цен на нефть. Были определены разные переломные моменты, в частности вторжение в Ирак в 2003 году, глобальный финансовый кризис 2008 года, и долговой кризис в Евроне в 2012 году. Более того, результаты исследования свидетельствуют о том, что чувствительность биржевых доходов к колебаниям цен на нефть меняется со временем и зависит от сектора. Кроме того, похоже, что глобальный финансовый кризис имеет значительное положительное влияние между рынком акций и ценами на нефть. Однако, долговой кризис в Евроне имеет значительное отрицательное влияние. Другие переломные моменты, похоже, не имеют значительного влияния на связь между рынком акций и ценами на нефть.

Ключевые слова: доходы супер-сектора, нефтяной рынок, переломные моменты, Евросона.

Классификация JEL: C22, G12, Q43.



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 присутствия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.