

Ібну Кізам

Аналіз причинно-наслідкового зв'язку між фінансовим левериджем та систематичними ризиками на прикладі Індонезійської фондової біржі

Метою дослідження є аналіз причинно-наслідкового зв'язку між фінансовим левериджем та систематичними ризиками (бета). Фінансовий леверидж та бета зазвичай вважаються двома факторами ризиків, що виникають у різних сферах, один впливає на фінансові рішення, інший вказує на ринок. Результати перехресного дослідження не свідчать про стримуючий вплив показника розміру на зв'язок між фінансовим левериджем та систематичними ризиками. Однак, з іншого боку, добре показано стримуючий вплив показника розміру та операційного левериджу (певною мірою) на зв'язок між фінансовим левериджем та систематичними ризиками. В міжчасовому аспекті, фінансовий леверидж має значний симетричний зв'язок з бета, без врахування розміру та операційного левериджу. Це означає, що ці два показники мають двосторонній причинно-наслідковий зв'язок. Автори дослідження пропонують новий погляд на те, що фінансовий леверидж та бета є двома показниками, що мають двосторонній причинно-наслідковий зв'язок, показуючи, що в довгостроковій перспективі ризику у основних сферах (фінанси/мікроекономіка) та на ринку (макроекономіка) тісно пов'язані один з одним в міжчасовому аспекті.

Ключові слова: бета, систематичні ризики, двосторонній, перехресний, фінансовий леверидж, операційний леверидж, розмір, міжчасовий аспект.

Класифікація JEL: G1, G3, M4.



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.

Ибну Кизам

Анализ причинно-следственной связи между финансовым левериджем и систематическими рисками на примере Индонезийской фондовой биржи

Целью исследования является анализ причинно-следственной связи между финансовым левериджем и систематическими рисками (бета). Финансовый леверидж и бета обычно считаются двумя факторами рисков, возникающих в разных сферах, один влияет на финансовые решения, другой указывает на рынок. Результаты перекрестного исследования не свидетельствуют о сдерживающем влиянии показателя размера на связь между финансовым левериджем и систематическими рисками. В межвременном аспекте, финансовый леверидж имеет значительную симметричную связь с бета, без учета размера и операционного левериджа. Это означает, что эти два показателя имеют двустороннюю причинно-следственную связь. Авторы исследования предлагают новый взгляд на то, что финансовый леверидж и бета являются двумя показателями, имеющими двустороннюю причинно-следственную связь, показывая, что в долгосрочной перспективе риски в основных сферах (финансы/микроэкономика) и на рынке (макроэкономика) тесно связаны друг с другом в межвременном аспекте.

Ключевые слова: бета, систематические риски, двухсторонний, перекрестный, финансовый леверидж, операционный леверидж, размер, межвременной аспект.

Классификация JEL: G1, G3, M4.



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.