

Анна Голаб, Феррі Джи, Роберт Пауелл, Анна Замойська

Аналіз коінтеграції між Європейським Союзом та окремими світовими ринками після кризи державного боргу

Метою статті є аналітичний аналіз коінтеграції між Європою та іншими важливими торговими партнерами, а саме США, Китаєм, Японією і Австралією, за період з 1 січня 2010 року до 30 грудня 2016 року, що відображає вплив кризи державного боргу Європейського Союзу та боргової кризи в Греції. Було використано ряд параметричних методів, а саме тест Йохансена на коінтеграцію, векторна модель корекції похибок і тест причинності за Гренджером.

Результати тесту причинності за Гренджером під час кризи державного боргу Європейського Союзу свідчать про найбільший вплив фондових ринків США та Японії в порівнянні з іншими чотирма ринками. Загалом, автори вказують на те, що Азіатсько-Тихоокеанський регіон і США тісно пов'язані один з одним, в той час як країни Європи впливають на усі вищезгадані ринки і не впливають одна на одну. Для підперіоду після кризи тест причинності за Гренджером показує трохи інші результати. Спостерігається вплив Великобританії та Німеччини на усі ринки. Ймовірно, це спричинене результатами та потенційними наслідками нещодавнього референдуму за вихід Великобританії з Європейського Союзу не лише для ЄС, а і для решти світу. Загалом, результати тесту причинності за Гренджером свідчать про взаємозалежність між Європою та іншими світовими ринками, але має місце відсутність взаємозалежності між країнами Європи у період кризи державного боргу. Можна зробити висновок про розрив між азіатськими та європейськими ринками і навіть за умови коінтеграції, їх зв'язок є доволі слабким.

Ключові слова: тест Йохансена на коінтеграцію, векторна модель корекції похибок, тест причинності за Гренджером, державний борг Європейського Союзу, економічна криза.

Класифікація JEL: C18, C19, F36, F60, G01.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), що дозволяє повторне використання, розповсюдження та відтворення, забороняє використання матеріалів у комерційних цілях та вимагає наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Анна Голаб, Феррі Джи, Роберт Пауелл, Анна Замойская

Анализ коинтеграции между Европейским Союзом и отдельными мировыми рынками после кризиса государственного долга

Целью статьи является аналитический анализ коинтеграции между Европой и другими важными торговыми партнерами, а именно США, Китаем, Японией и Австралией, за период с 1 января 2010 года по 30 декабря 2016 года, отображающий влияние кризиса государственного долга Европейского Союза и долгового кризиса в Греции. Был использован ряд параметрических методов, а именно тест Йохансена на коинтеграцию, векторная модель коррекции ошибок и тест причинности по Гренджеру.

Результаты теста причинности по Гренджеру во время кризиса государственного долга Европейского Союза свидетельствуют о наибольшем влиянии фондовых рынков США и Японии по сравнению с другими четырьмя рынками. В целом, авторы указывают на то, что Азиатско-Тихоокеанский регион и США тесно связаны друг с другом, в то время как страны Европы влияют на все вышеупомянутые рынки и не влияют друг на друга. Для подпериода после кризиса тест причинности по Гренджеру показывает немного другие результаты. Наблюдается влияние Великобритании и Германии на все рынки. Вероятно, это вызвано результатами и потенциальными последствиями недавнего референдума о выходе Великобритании из Европейского Союза не только для ЕС, но и для остального мира. В целом, результаты теста причинности по Гренджеру свидетельствуют о взаимозависимости между Европой и другими мировыми рынками, но имеет место отсутствие взаимозависимости между странами Европы в период кризиса государственного долга. Можно сделать вывод о разрыве между азиатскими и европейскими рынками и даже при условии коинтеграции, их связь является довольно слабой.

Ключевые слова: тест Йохансена на коинтеграцию, векторная модель коррекции ошибок, тест причинности по Гренджеру, государственный долг Европейского Союза, экономический кризис.

Классификация JEL: C18, C19, F36, F60, G01.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение, запрещает использование материалов в коммерческих целях и требует присутствия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.