

ИНСТИТУТ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ
И МЕЖДУНАРОДНЫХ ОТНОШЕНИЙ РАН

И. А. Копытин



Влияние мировой цены нефти на рынки акций стран-нефтеэкспортеров

Под редакцией
доктора экономических наук
С. В. Жукова

Оглавление

| | |
|--|-----------|
| Введение | 9 |
| ГЛАВА | |
| 1 | |
| Рынки акций в странах-нефтеэкспортерах: масштабы и динамика развития | 15 |
| 1.1. Мировая цена нефти и экономический рост | 16 |
| 1.2. Становление и развитие рынков акций | 22 |
| Канада | 27 |
| Россия | 31 |
| Норвегия | 33 |
| Индонезия | 34 |
| Саудовская Аравия | 35 |
| Профиль риск — доходность | 39 |
| Рыночный риск на рынках акций стран-нефтеэкспортеров | 44 |
| 1.3. Рынок акций в процессе образования основного капитала | 54 |
| ГЛАВА | |
| 2 | |
| Трансмиссия шоков нефтяных цен на рынки акций нефтеэкспортеров | 61 |
| 2.1. Теоретические подходы | 61 |
| Прямое влияние динамики нефтяных цен на цену акций | 61 |
| Опосредованное влияние в ансамбле экономических и финансовых индикаторов | 64 |
| 2.2. Прикладные подходы | 69 |
| ГЛАВА | |
| 3 | |
| Анализ чувствительности рынков акций нефтеэкспортеров к ценовым сигналам мирового рынка нефти | 79 |
| 3.1. Оценка прямого влияния динамики цены нефти на доходность фондовых индексов | 79 |
| Влияние мировой цены нефти на рынки акций стран-нефтеэкспортеров | 5 |

Оглавление

| | |
|---|-----|
| 3.2. Модели векторной авторегрессии (VAR) для рынков акций России и Норвегии | 94 |
| Базовая модель | 95 |
| Проверка базовой модели на робастность | 115 |
| Качество базовых активов | 131 |
| Заключение | 143 |
| Приложения | |
| <i>Приложение 1.</i> Типологическая группа стран-нефте- экспортеров | 153 |
| <i>Приложение 2.</i> Зависимость доходностей на российском рынке акций и облигаций | 155 |
| Библиография | 159 |