



Patrycja Chodnicka - Jaworska

Uniwersytet Warszawski
Wydział Zarządzania, Katedra Systemów Finansowych Gospodarki

pchodnicka@wz.uw.edu.pl

Makroekonomiczne czynniki not, nastawienia oraz trendów ratingów kredytowych krajów strefy Euro

Celem artykułu jest analiza makroekonomicznych determinant ratingów kredytowych, perspektyw oraz nastawienia nadawanych krajom strefy Euro. Przeprowadzono badania literaturowe oraz wykonano analizę metodologii oceny ratingowej zaproponowaną przez Standard & Poor's oraz Moody's Investor Service. Postawiono hipotezę badawczą: Wysoki poziom rozwoju gospodarczego, stabilna gospodarka oraz rozwinięty rynek finansowy korzystanie wpływają na credit rating banku. Analiza została przeprowadzona na danych 2000 – 2015. Do badania wykorzystano krótko i długoterminowe ratingi krajów zaproponowane przez Standard & Poor's Investor Service pozyskane z bazy Thomson Reuters. Źródłem danych makroekonomicznych jest baza Banku Światowego. Ratingi zdekomponowano liniowo na zmienne numeryczne. Jako zmienne zależne wykorzystano dane makroekonomiczne, między innymi takie jak: PKB per capita, tempo wzrostu realnego PKB, stopa inflacji, deficyt budżetowy, salda na rachunku obrotów bieżących, zadłużenie zagraniczne do PKB, rezerwy walutowe. Do weryfikacji postawionej hipotezy wykorzystano statyczne i dynamiczne modele panelowe.