

Abstrakt

Tato práce zkoumá vliv geopolitického rizika na korelované pohyby na globálních akciových trzích a regionálních devizových trzích v období 1995-2023. S využitím dvou nových přístupů, konkrétně co-exceedance výnosů v rámci kvantilové regrese a modelu GDCCX-GARCH, docházíme k závěrům, že geopolitické riziko má tendenci oslabovat extrémní co-exceedanci výnosů a dynamické podmíněné korelace v rámci těchto trhů, ačkoli existuje několik výjimek z tohoto chování. Dále zdůrazňujeme význam zohlednění geopolitického rizika při vytváření portfoliových strategií tím, že poskytujeme důkazy o vlastnostech principu zlata jakožto bezpečného přístavu, odolnosti investic do čisté energie a nárůstu cen ropy v reakci na zvýšené geopolitické riziko.