

Abstrakt

V této práci zkoumáme vztah mezi ESG skóre a volatilitou akcií pomocí analýzy panelových dat. Zaměřujeme se na údaje od 2 095 společností z tří hlavních burz - NASDAQ, NASDAQ Nordic a Johannesburg Stock Exchange v období 2016-2023 a používáme modely s pevnými a náhodnými efekty s robustními standardními chybami. Zkoumáme celkový dopad skóre ESG na volatilitu, vliv skóre jednotlivých ESG pilířů, dále vliv ESG skóre v jednotlivých odvětvích, burzách a časových horizontech. Práce rozšiřuje stávající literaturu zkoumáním tří dříve nezkoumaných trendů: nelineární dynamiku mezi nízkým ESG skóre a volatilitou, vývoj trendu v čase s využitím roztahujícího se časového okna a geograficky či tržně specifické faktory využitím akcií z různých burz. Výsledky naší analýzy ukazují, že zatímco vliv ESG skóre na celkovou volatilitu není významný, významné korelace byly zaznamenány u několika odvětví a jedné burzy. Odvětví technologií, průmyslu a zdravotnictví vykazovaly významnou negativní korelaci mezi Governance skóre a volatilitou. U akcií zalistovaných na burze NASDAQ Nordic byl pozorován negativní vliv environmentálního skóre a pozitivní vliv sociálního skóre na volatilitu, což naznačuje heterogenitu napříč trhy.