现在不是改变主权脆弱性和企业信用风险的时候了

作者:Fabio Fornari, Andrea Zaghini

基于从货币政策公告中借鉴的观点，并在传统事件研究分析中引入计量经济学扭曲，我们记录了“事件风险转移”的存在，即主权评级下调后，主权国家向企业部门的重大信用风险转移。我们发现，在评级下调后，企业CDS利差每年上升36%，并且在各国之间存在广泛的传染，特别是在那些最容易受到主权债务危机影响的国家。这种影响存在于主权和企业信用风险之间的标准关系之上。

**原文链接:**<https://www.ecb.europa.eu/pub/research/working-papers/html/papers-2022.include.en.html>