

HR: Financijska otpornost turističkih dionica na krizne šokove

Naziv projekta

EN: Financial Resilience of Tourism Stocks to Crisis Shocks

Šifra

ZIP-FMTU-1-05-2025

Znanstveno

Društvene znanosti, ekonomija, financije

područje, polje i grana

Društvene znanosti, ekonomija, međunarodna ekonomija

Društvene znanosti, ekonomija, turizam

Vrsta

istraživanja

Primjenjeno istraživanje

Vrijeme trajanja

istraživanja

02.06.2025 - 02.06.2026

Vrijednost

projekta

2.230,00 EUR

Izvor

financiranja

FMTU

Ključne riječi

Turističke dionice, eventy study, krizni šokovi, volatilnost, GARCH, tržište kapitala

Sažetak

HR: Cilj projekta je istražiti utjecaj nepredviđenih neočekivanim događajima izvan ekonomske domene poput terorističkih napada, pandemija, ratnih sukoba, regulatornih promjena, kibernetičkih napada, masovnih prosvjeda i društvenih nemira, političkih odluka, izjava pojedinaca s visokim dosegom – na prinos i volatilnost dioničkih indexa u turističkom sektoru. Turizam se smatra izuzetno osjetljivim na vanjske poremećaje što se odražava i na tržištu kapitala. Korištenjem event study metodologije i GARCH modela, analizirati će se reakcije turističkih dioničkih indeksa u različitim regijama tijekom i nakon kriznih događaja. U obzir će se uzeti indeksi poput: STOXX Europe 600 Travel & Leisure i FTSE Travel & Leisure Index (UK), Dow Jones U.S. Travel & Leisure Indeks, S&P 500 Hotels, Resorts & Cruise Lines Sub Industry Indeks, Nikkei Tourism Industry Indeks i sl. Fokus će biti na kvantificiranju abnormalnih prinosa, promjenama u volatilnosti, te brzini oporavka tržišta. Identifikacijom obrazaca tržišnog ponašanja može se pomoći investitorima u donošenju efikasnijih odluka, donositeljima politika i dionicima turističke industrije u boljem upravljanju financijskim rizicima. Rezultati će pridonijeti razumijevanju financijske otpornosti turističkog sektora, te omogućiti donošenje utemeljenih strategija za krizno upravljanje i ulaganja.

EN: The aim of the project is to examine the impact of unforeseen, unexpected events outside the economic domain—such as terrorist attacks, pandemics, armed conflicts, regulatory changes, cyberattacks, mass protests and civil unrest, political decisions, and high-impact statements by influential individuals—on the returns and volatility of stock indices in the tourism sector. Tourism is considered highly sensitive to external disruptions, which is reflected in the capital markets. Using event study methodology and GARCH models, the project will analyze the reactions of tourism-related stock indices across different regions during and after crisis events. Indices to be considered include: STOXX Europe 600 Travel & Leisure, FTSE Travel & Leisure Index (UK), Dow Jones U.S. Travel & Leisure Index, S&P 500 Hotels, Resorts & Cruise Lines Sub Industry Index, Nikkei Tourism Industry Index, among others. The focus will be on quantifying abnormal returns, changes in volatility, and the speed of market recovery. Identifying patterns of market behavior can support investors in making more effective decisions, and assist policymakers and tourism industry stakeholders in managing financial risk more effectively. The findings will contribute to a deeper understanding of the financial resilience of the tourism sector and support the development of evidence-based strategies for crisis management and investment planning.

ISTRAŽIVAČKI TIM

Voditelj/ica projekta

Izv. prof. dr. sc. Siniša Bogdan

Članovi tima

Izv. prof. dr. sc. Maja Nikšić Radić

Dr. sc. Natali Brmalj