

# Научно-практический журнал **Прикладная** **ЭКОНОМЕТРИКА**



2019, т. 56

## *Главный редактор*

**Пересецкий Анатолий Абрамович** — д-р экон. наук, НИУ ВШЭ; ЦЭМИ РАН;  
Российская экономическая школа (РЭШ).

## *Заместитель главного редактора*

**Сластников Александр Дмитриевич** — канд. физ.-мат. наук, ЦЭМИ РАН.

## *Члены редколлегии*

**Аистов А. В.** — канд. физ.-мат. наук,  
Нижегородский филиал НИУ ВШЭ.

**Бродский Б. Е.** — д-р физ.-мат. наук, ЦЭМИ РАН.

**Ван Суст А.** — Ph. D., Тилбургский университет,  
Нидерланды.

**Вербик М.** — Ph. D., Школа менеджмента,  
Роттердам, Нидерланды.

**Денисова И. А.** — Ph. D., Центр экономических  
и финансовых исследований и разработок  
(ЦЭФИР); ЦЭМИ РАН.

**Елисеева И. И.** — чл.-кор. РАН, д-р экон. наук,  
Социологический институт РАН;  
Санкт-Петербургский университет экономики  
и финансов.

**Ениколопов Р.** — Ph. D., Университет Помпеу  
Фабра, Барселона, Испания; РЭШ.

**Канторович Г. Г.** — канд. физ.-мат. наук,  
НИУ ВШЭ.

**Карлеваро Ф.** — д-р наук, Женевский  
университет, Швейцария.

**Комарова Т. В.** — Ph. D., Лондонская школа  
экономики, Лондон, Великобритания.

**Кумбхакар С.** — Ph. D., Университет штата  
Нью-Йорк в Бингемтоне, США.

**Макаров В. Л.** — акад. РАН, д-р физ.-мат. наук,  
ЦЭМИ РАН; РЭШ.

**Макарова С. Б.** — канд. физ.-мат. наук,  
Университетский колледж Лондона (UCL),  
Лондон, Великобритания.

**Максимов А. Г.** — канд. физ.-мат. наук,  
Нижегородский филиал НИУ ВШЭ.

**Микушева А. Е.** — Ph. D., канд. физ.-мат. наук,  
Массачусетский технологический институт,  
Кембридж, США.

**Мхитарян В. С.** — д-р экон. наук, НИУ ВШЭ.

**Рубин Ю. Б.** — д-р экон. наук, профессор,  
чл.-кор. РАО, ректор МФПУ «Синергия».

**Рудзкис Р.** — д-р наук, Институт математики  
и информатики, Каунасский университет, Литва.

**Слущкин Л. Н.** — Ph. D., Институт экономики РАН.

**Суслов В. И.** — чл.-кор. РАН, д-р экон.  
наук, Институт экономики и организации  
промышленного производства СО РАН.

**Харин Ю. С.** — чл.-кор. НАН Беларуси,  
д-р физ.-мат. наук, Белорусский государственный  
университет; НИИ прикладных проблем  
математики и информатики БГУ, Беларусь.

Журнал «Прикладная эконометрика» включен в список периодических изданий ВАК,  
рекомендованных для публикации результатов диссертационных исследований.  
Он индексируется в международных базах научных журналов Scopus, RePEc, EconLit,  
а также в Russian Science Citation Index (RSCI) на платформе Web of Science.

# *E*Applied ECONOMETRICS



2019, T. 56

## *Editor-in-Chief*

---

**Anatoly Peresetsky** — National Research University Higher School of Economics (NRU HSE); Central Economics and Mathematics Institute (CEMI RAS); New Economic School (NES), Moscow.

## *Vice-Editor*

---

**Alexander Slastnikov** — Central Economics and Mathematics Institute (CEMI RAS), Moscow.

## *Associate Editors*

---

**Andrey Aistov** — National Research University Higher School of Economics (NRU HSE) branch in Nizhny Novgorod.

**Boris Brodsky** — Central Economics and Mathematics Institute (CEMI RAS), Moscow.

**Fabrizio Carlevaro** — University of Geneva, Geneva (Switzerland).

**Irina Denisova** — Centre for Economic and Financial Research (CEFIR); Central Economics and Mathematics Institute (CEMI RAS), Moscow.

**Irina Eliseeva** — Sociological Institute (SI RAS); Saint-Petersburg State University of Economics and Finance, Saint-Petersburg.

**Ruben Enikolopov** — Universitat Pompeu Fabra, Barcelona (Spain); New Economic School (NES), Moscow.

**Grigoriy Kantorovich** — National Research University Higher School of Economics (NRU HSE), Moscow.

**Yury Kharin** — Belarusian State University; Research Institute for Applied Problems of Mathematics and Informatics, Minsk (Belarus).

**Tatiana Komarova** — London School of Economics (LSE), London (UK).

**Subal Kumbhakar** — State University of New York, Binghamton (USA).

**Valery Makarov** — Central Economics and Mathematics Institute (CEMI RAS); New Economic School (NES), Moscow.

**Andrey Maksimov** — National Research University Higher School of Economics (NRU HSE) branch in Nizhny Novgorod.

**Svetlana Makarova** — University College of London (UCL), London (UK).

**Anna Mikusheva** — Massachusetts Institute of Technology, Cambridge (USA).

**Vladimir Mkhitarian** — National Research University Higher School of Economics (NRU HSE), Moscow.

**Yury Rubin** — Sinergia Moscow University of Industry and Finance, Moscow.

**Rimantas Rudzakis** — Institute of Mathematics and Informatics, Vilnius (Lithuania).

**Lev Slutskin** — Institute of Economics (IE RAS), Moscow.

**Arthur van Soest** — Tilburg University, Tilburg (Netherlands).

**Viktor Suslov** — Institute of Economics and Industrial Engineering of the Siberian Branch of RAS, Novosibirsk.

**Marno Verbeek** — Rotterdam School of Management, Rotterdam (Netherlands).

*Applied Econometrics* is indexed in Scopus, RePEc (Research Papers in Economics), EconLit (The American Economic Association's electronic bibliography) and RSCI (Russian Science Citation Index) on Web of Science.

## МАКРОЭКОНОМИКА

**А. В. Аистов, Т. П. Николаева**

Гипотеза о стимулирующем воздействии туризма на ВВП . . . . . 5

**M. Kırca, V. Karagöl**

Symmetric and asymmetric causality between current account balance and oil prices:  
The case of BRICS-T. . . . . 25

## ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

**А. Р. Нагапетян**

Моделирование волатильности доходности акций и фондовых индексов  
на российском рынке акций с учетом индекса диверсификационного  
потенциала рынка . . . . . 45

## БАНКИ

**E. P. Ribeiro, K. Castor**

Inferring bank-to-bank competition from dynamic time series analysis of price correlations . . 62

## ПОВЕДЕНЧЕСКАЯ ЭКОНОМИКА

**С. И. Долгих**

Влияние субъективных представлений об удаче на принятие решений  
в условиях риска: анализ телевизионного шоу . . . . . 74

## ОБЩЕСТВО

**В. А. Москвина**

Моделирование межрегиональной мобильности выпускников вузов в России . . . . . 99

## СТРАХОВАНИЕ

**А. А. Цыганов, В. Н. Баскаков, А. Д. Языков,  
Н. В. Шепарнев, Е. А. Яненко, Ю. В. Грызенкова**

Влияние системы бонус-малус на тарифообразование  
при обязательном страховании ответственности  
владельцев транспорта в России (ОСАГО) . . . . . 123

Сообщение от редакции . . . . . 142

## MACROECONOMICS

**Andrey Aistov, Tatiana Nikolaeva**

Tourism-Led Growth hypothesis . . . . . 5

**Mustafa Kirca, Veysel Karagöl**

Symmetric and asymmetric causality between current account balance and oil prices:  
The case of BRICS-T. . . . . 25

## FINANCIAL MARKETS

**Artur Nagapetyan**

Precondition stock and stock indices volatility modeling  
based on market diversification potential:  
Evidence from Russian market. . . . . 45

## BANKS

**Eduardo Pontual Ribeiro, Kamaiaji Castor**

Inferring bank-to-bank competition from dynamic time series  
analysis of price correlations . . . . . 62

## BEHAVIORAL ECONOMICS

**Sofiia Dolgikh**

The influence of subjective beliefs in luck  
on the decision-making under risk: TV show analysis . . . . . 74

## SOCIETY

**Victoria Moskvina**

Modelling interregional mobility of university graduates in Russia . . . . . 99

## INSURANCE

**Aleksander Tsyganov, Valery Baskakov, Andrey Yazykov,  
Nikolay Sheparnev, Evgeny Yanenko, Yulia Grysenkova**

The impact of the bonus-malus system on the insurance ratemaking  
in the system of compulsory insurance of the responsibility  
of transport owners in Russia. . . . . 123

Information from the Editors . . . . . 142