

Алекс Пластун, Інна Макаренко, Людмила Хомутенко, Яніна Белінська, Марина Домашенко

Дослідження частоти надмірної реакції на коливання цін на акції на українському фондовому ринку

У статті досліджується частота надмірної реакції на коливання цін на акції на українському фондовому ринку шляхом аналізу індексу ПФТС за період з 2006 до 2017 рр., індексу UX за період з 2008 до 2017 рр., а також “високоякісних акцій” (BAVL, UNAF, MSICH, SEEN) за період з 2013 до 2015 рр. За допомогою статичного підходу до виявлення надмірної реакції було перевірено ряд гіпотез: частота надмірної реакції на коливання цін на акції дає інформацію про кризові явища в економіці (H1), може бути використана для прогнозування ціни (H2), та відображає сезонні коливання (H3). Для цього було проведено різні статистичні тести (параметричні та непараметричні), включаючи кореляційний аналіз, розширений тест Дікі-Фуллера, тест Гренджера на причинність, а також регресійний аналіз з додатковими змінними. Підтверджено гіпотези H1 та H2: частота надмірної реакції на коливання цін на акції може бути використана для прогнозування кризи (різке збільшення частоти надмірної реакції пов’язане з кризовим періодом) та біржового прибутку. Не виявлено сезонних коливань частоти надмірної реакції. Метою дослідження є прогнозування кризи та цін на фондовому ринку. Дослідження може бути використане для розробки торгових стратегій.

Ключові слова: фондовий ринок, криза, аналіз частоти, надмірна реакція, частота надмірної реакції.

Класифікація JEL: G12, G17, C63.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Алекс Пластун, Инна Макаренко, Людмила Хомутенко, Янина Белинская, Марина Домашенко

Исследование частоты чрезмерной реакции на колебания цен на акции на украинском фондовом рынке

В статье исследуется частота чрезмерной реакции на колебания цен на акции на украинском фондовом рынке путем анализа индекса ПФТС за период с 2006 по 2017 гг., индекса UX за период с 2008 по 2017 гг., а также “высококачественных акций” (BAVL, UNAF, MSICH, SEEN) за период с 2013 по 2015 гг. При помощи статического подхода к выявлению чрезмерной реакции был проверен ряд гипотез: частота чрезмерной реакции на колебание цен на акции дает информацию о кризисных явлениях в экономике (H1), может быть использована для прогнозирования цены (H2), и отображает сезонные колебания (H3). Для этого были проведены различные статистические тесты (параметрические и непараметрические), включая корреляционный анализ, расширенный тест Дики-Фуллера, тест Гренджера на причинность, а также регрессионный анализ с дополнительными переменными. Подтверждены гипотезы H1 и H2: частота чрезмерной реакции на колебания цен на акции может быть использована для прогнозирования кризиса (резкое увеличение частоты чрезмерной реакции связано с кризисным периодом) и биржевой прибыли. Не выявлены сезонные колебания частоты чрезмерной реакции. Целью исследования является прогнозирование кризиса и цен на фондовом рынке. Исследование может быть использовано для разработки торговых стратегий.

Ключевые слова: фондовый рынок, кризис, анализ частоты, чрезмерная реакция, частота чрезмерной реакции.

Классификация JEL: G12, G17, C63.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.