

Костас Сіріопулос, Лайал Юссеф

Січневий барометр у країнах, що розвиваються: нові дані з фондових ринків Ради співробітництва арабських країн Перської затоки

За останні два десятиліття інтерес міжнародних інвесторів до ринків капіталу у арабських країнах Перської затоки значно знизився. Таким чином, метою статті є аналіз їх характеристик, де основною є січнева аномалія. У статті проаналізовано достовірність правила ефекту січня на фондових ринках Ради співробітництва арабських країн Перської затоки та прогностичну силу січневих доходів. Було досліджено індекси семи фондових ринків Ради співробітництва арабських країн Перської затоки – Бахрейну, Абу-Дабі, Дубаю, Кувейту, Оману, Катару та Саудівської Аравії – за період з 1 січня 2001 р. до 31 грудня 2018 р. Для аналізу фінансових календарних аномалій на фондових ринках в якості загальноприйнятого економетричного методу було використано рівняння регресії з модельними змінними на основі звичайного методу найменших квадратів. Представлено дані для ринків Дубаю та Кувейту, а також додаткові дані про доходи ринку акцій Кувейту. Результати дослідження суперечать підтвердженню даним про те, що діяльність країн, що розвиваються, є менш ефективною і, таким чином, існує ймовірність наявності ринкових аномалій в майбутньому, а також свідчать про те, що прогностична сила січневої аномалії може вважатися тимчасовою аномалією на фондових ринках Ради співробітництва арабських країн Перської затоки, оскільки вона зосереджується лише на декількох ринках і з часом зникає.

Ключові слова: календарні аномалії, січневий барометр, інші ефекти січня, ефект Хеловіну, Рада співробітництва арабських країн Перської затоки.

Класифікація JEL: G10, G14, G15.



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.

Костас Сириопулос, Лайал Юссеф

Январский барометр в развивающихся странах: новые данные с фондовых рынков Совета сотрудничества арабских стран Персидского залива

За последние два десятилетия интерес международных инвесторов к рынкам капитала в арабских странах Персидского залива значительно снизился. Таким образом, целью статьи является анализ их характеристик, где основной является январская аномалия. В статье проанализирована достоверность правила эффекта января на фондовых рынках Совета сотрудничества арабских стран Персидского залива и прогностическая сила январских доходов. Были исследованы индексы семи фондовых рынков Совета сотрудничества арабских стран Персидского залива – Бахрейна, Абу-Дабби, Дубая, Кувейта, Омана, Катар и Саудовской Аравии – за период с 1 января 2001 г. до 31 декабря 2018 г. Для анализа финансовых календарных аномалий на фондовых рынках в качестве общепринятого эконометрического метода было использовано уравнение регрессии с модельными переменными на основе обычного метода наименьших квадратов. Представлены данные для рынков Дубая и Кувейта, а также дополнительные данные о доходах рынка акций Кувейта. Результаты исследования противоречат подтвержденным данным о том, что деятельность развивающихся стран является менее эффективной и, таким образом, существует вероятность наличия рыночных аномалий в будущем, а также свидетельствуют о том, что прогностическая сила январской аномалии может считаться временной аномалией на фондовых рынках Совета сотрудничества арабских стран Персидского залива, поскольку она сосредотачивается только на нескольких рынках и со временем исчезает.

Ключевые слова: календарные аномалии, январский барометр, другие эффекты января, эффект Хэллоуина, Совет сотрудничества арабских стран Персидского залива.

Классификация JEL: G10, G14, G15.



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.