

Ашраф С. Хиджази, Мосаб И. Табаш

## Вплив місяця Рамадан на ринкові аномалії біржових прибутків: емпіричне дослідження даних фондової біржі Палестини

Основною метою статті є вивчення впливу місяця Рамадан на біржові прибутки на біржі Палестини (PEX). Вибірка дослідження складається з усіх палестинських державних акціонерних компаній, що мають лістинг акцій на PEX. Період аналізу – 30 днів до та 30 днів після Рамадану та сам Рамадан (30 днів). Загалом це становить 90 днів на рік протягом десяти років (2006–2016). Використовується запропонована Глостеном, *Джаганнатаном та Ранклем* узагальнена авторегресійна модель, відома як GJR-GARCH. Результати вказують на те, що місяць Рамадан значною мірою впливає на біржові прибутки компаній, акції яких котируються на PEX, а також на чистий прибуток на одну акцію на PEX. Виявлено позитивну залежність між біржовою прибутковістю та ринковою вартістю протягом місяця Рамадан. Зроблено висновок, що у зв'язку з високими вимогами в Рамадан прибуток промислових та інвестиційних компаній збільшується. Тому підприємствам слід активно працювати, щоб підтримувати стабільність упродовж усього року. Крім того, необхідно збільшити потужність промислових та інвестиційних компаній для задоволення високого попиту в місяць Рамадан. Результати дослідження допоможуть палестинським інвесторам ефективно обрати час для торгівлі. Дослідження вважається одним з перших, де обговорюється вплив місяця Рамадан на біржові прибутки в контексті Палестинської фондової біржі.

**Ключові слова:** Рамадан, ісламський календар, фондова біржа Палестини, біржові прибутки, промислові та інвестиційні компанії

**Класифікація JEL:** G11, G14, G23



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.

Ашраф С. Хиджази, Мосаб И. Табаш

## Влияние месяца Рамадан на рыночные аномалии биржевой прибыли: эмпирическое исследование данных фондовой биржи Палестины

Основной целью статьи является изучение влияния месяца Рамадан на биржевую прибыль на бирже Палестины (PEX). Выборка исследования включает все палестинские государственные акционерные компании, имеющие листинг акций на PEX. Период анализа – 30 дней до и 30 дней после Рамадана и сам Рамадан (30 дней). В целом это составляет 90 дней в год на протяжении десяти лет (2006–2016). Используется предложенная Глостеном, *Джаганнатаном и Ранклом* обобщенная авторегрессионная модель, известная как GJR-GARCH. Результаты указывают на то, что месяц Рамадан существенно влияет на биржевую прибыль компаний, акции которых котируются на PEX, а также на чистую прибыль на одну акцию на PEX. Обнаружена положительная зависимость между биржевой прибылью и рыночной стоимостью на протяжении месяца Рамадан. Сделан вывод, что в связи с высокими требованиями в Рамадан прибыль промышленных и инвестиционных компаний увеличивается. Поэтому предприятиям следует активно работать, чтобы поддерживать стабильность на протяжении всего года. Кроме того, необходимо увеличить мощность промышленных и инвестиционных компаний для удовлетворения высокого спроса в месяц Рамадан. Результаты исследования помогут палестинским инвесторам эффективно выбрать время для торговли. Исследование считается одним из первых, где обсуждается влияние месяца Рамадан на биржевую прибыль в контексте Палестинской фондовой биржи.

**Ключевые слова:** Рамадан, исламский календарь, фондовая биржа Палестины, биржевая прибыль, промышленные и инвестиционные компании

**Классификация JEL:** G11, G14, G23



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.