

Нектариос А. Михайль, Марина Магіду

## Аналіз різниці у розподілі біржового прибутку у період Великої рецесії

Стратегії розподілу активів, а саме метод середнього відхилення, використовують минулі доходи для визначення оптимальної зваженої величини. Хоча минулі та очікувані доходи повинні отримуватися в ході однакового розподілу, ще не було здійснено формальну перевірку цього на практиці. За допомогою критерію Колмогорова-Смірнова, Крамера-фон Мізеса та критерію суми рангів Вілкоксона було проаналізовано, чи отримуються щоденні доходи 242 компаній з довготривалими торгами за індексом S&P. Тести вказують на те, що загалом біржові прибутки отримуються в ході однакового розподілу. Однак, гіпотезу було відхилено у період Великої рецесії, зі зростанням коефіцієнту відхилення при збільшенні горизонту прогнозування. На основі ряду макроекономічних показників зроблено висновок про те, що коефіцієнт відхилення має високий рівень стійкості. Хоча макроекономічні показники не є статистично значущими факторами коефіцієнту відхилення, криза на ринку має слабкий, але значний вплив.

**Ключові слова:** розподіл, Колмогоров-Смірнов, Крамер-фон Мізес, критерій суми рангів Вілкоксона, доходи, розподіл активів

**Класифікація JEL:** G11, C14, C58



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.

---

Нектариос А. Михайль, Марина Магіду

## Анализ разницы в распределении биржевой прибыли в период Великой рецессии

Стратегии распределения активов, а именно метод среднего отклонения, используют прошлые доходы для определения оптимальной взвешенной величины. Хотя прошлые и ожидаемые доходы должны получаться в ходе одинакового распределения, еще не была осуществлена формальная проверка этого на практике. С помощью критерия Колмогорова-Смирнова, Крамера-фон Мизеса и критерия суммы рангов Уилкоксона были проанализированы, получают ли ежедневные доходы 242 компаний с долговременными торгами по индексу S&P. Тесты указывают на то, что в целом биржевые прибыли получают в ходе одинакового распределения. Однако, гипотеза была отклонена в период Великой рецессии, с ростом коэффициента отклонения при увеличении горизонта прогнозирования. На основе ряда макроекономических показателей сделан вывод о том, что коэффициент отклонения имеет высокий уровень устойчивости. Хотя макроекономические показатели не являются статистически значимыми факторами коэффициента отклонения, кризис на рынке имеет слабое, но значительное влияние.

**Ключевые слова:** распределение, Колмогоров-Смирнов, Крамер-фон Мизес, критерий суммы рангов Уилкоксона, доходы, распределение активов

**Классификация JEL:** G11, C14, C58



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.