

Олфа Шауаші

Вплив релігійних свят на діяльність Туніської фондової біржі

Це дослідження доповнює наявну літературу шляхом аналізу інвестиційних мотивів і вподобань під час пандемії. Очікується, що місяць Рамадан впливає на поведінку фондового ринку, яка відрізняється від динаміки в інші місяці. Під час Рамадану зміни в соціальному житті людей досить очевидні та суттєві, а загальна економічна активність має тенденцію до сповільнення через зменшення кількості робочих годин. Мета статті – дослідити вплив Рамадану на ринкову дохідність, волатильність і обсяг торгів на Туніській фондовій біржі (TSE) у період з вересня 2009 по липень 2019 року. Для цього використано узагальнену авторегресивну умовну гетероскедастичність (GARCH) і звичайний метод найменших квадратів. Результати показують, що вплив Рамадану на щоденну прибутковість є позитивним і статистично значущим на рівні 1%. Виявлено також негативний і статистично значущий вплив Рамадану на волатильність і обсяг торгів. Отримані дані можуть допомогти вітчизняним та іноземним інвесторам, а також регуляторним органам, краще зрозуміти динаміку туніського фондового ринку та поведінку інвесторів. Більше того, результати можуть стати в пригоді інвесторам при розробці торгових стратегій.

Ключові слова: ефект Рамадану, ринкова дохідність, волатильність, обсяг торгових операцій, ефективність ринку, метод GARCH, метод OLS

Класифікація JEL: G14, G41



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.