

Реакція курсу акцій на інформацію про топ-менеджерів

У статті використано метод дослідження подій, щоб вивчити реакцію курсу акцій банків на інформацію, пов'язану з їх топ-менеджерами. У першому випадку заступника голови правління засновників Азійського комерційного банку (АКБ) було заарештовано, а головного виконавчого директора цього банку викликано поліцією для допиту. Друга подія пов'язана з негайною відставкою голови ради директорів Сакомбанку (СБ) після того, як він отримав повістку від слідчого управління поліції. Обидві події відбулися у В'єтнамі. Результати дослідження показали, що непередбачувані події (перший випадок) викликали сильнішу реакцію курсу акцій обох банків, і час впливу в першому випадку був довшим, ніж у другому. Перша подія призвела до кумулятивних аномальних показників АКБ та СБ, $-23,6\%$ та $-9,1\%$. Встановлено, що друга подія безпосередньо пов'язана з СБ, вона суттєво не впливає на його курс акцій, однак має значний вплив на аномальні повернення АКБ ($AR(1) = -4,6\%$). Асиметрія інформації, неухважність та страх інвесторів перед пов'язаними з подіями збитками можуть пояснити це явище.

Ключові слова: аномальні прибутки, асиметрична інформація, неухважність, топ-менеджери, дослідження подій

Класифікація JEL: G01, G14, G21, G40



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