

Алекс Пластун, Агнія Гавриліна, Людмила Слюсарева, Наталія Строченко, Ольга Жмайлова

Щоденна аномальна прибутковість і цінові ефекти на ринку «інвестицій пристрасті»

У статті досліджуються цінові ефекти на ринку «інвестицій пристрасті» після кількох днів з аномальною прибутковістю. Для цього аналізуються щоденні ціни на марки та діаманти за періоди 1999–2021 та 1989–2021 років. Перевіряється гіпотеза: Одноденна аномальна прибутковість створює стабільні моделі поведінки цін наступного дня. Статистичні тести (t-тест, ANOVA, U-критерій Манна–Уїтні, модифікований метод кумулятивної аномальної прибутковості, регресійний аналіз з фіктивними змінними) підтверджують наявність цінових моделей, пов'язаних з екстремальною прибутковістю: коливання цін наступного дня після екстремальної прибутковості є вищим, ніж прибутковість у «нормальні» дні. У дні після позитивної аномальної прибутковості виявлено ефект імпульсу. Протилежний ефект характерний для днів після негативної аномальної прибутковості. Торгова стратегія, заснована на виявлених цінових ефектах, показала наявність можливостей для отримання прибутку. Результати статті надають додаткові докази на користь невідповідностей між гіпотезою ефективного ринку та практикою і можуть бути використані трейдерами для отримання додаткового прибутку на ринку «інвестицій пристрасті».

Ключові слова: альтернативні активи, ефект імпульсу, аномальна прибутковість, стратегія «проти натовпу», інвестиції пристрасті

Класифікація JEL: G12, G17, C63



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.