

Саумія Шетті, Джанет Джіоті Дсауза, Ікбал Тонсе Гавалдар

Методи ковзкої та поперечної регресії: інструмент аналізу моделі оцінки капітальних активів

Модель ціноутворення капітальних активів (далі CAPM) широко використовується для приблизної оцінки вартості активів у сфері фінансів. CAPM здатна пояснювати рух акцій за допомогою свого єдиного коефіцієнта – бета. Ансарі (2000) виявив, що CAPM не можна зупинити без розуміння її чітких обмежень. Аміхуд та ін. (1992), а також Блек (1993) підтримали силу бета для оцінки інвестиційних рішень. Наголошено на тому, що раціональні інвестори зацікавлені в систематичному ризику. У дослідженні увага зосереджується на застосуванні методів ковзкої та поперечної регресії до акцій 30 індійських компаній з лістингом на Бомбейській фондовій біржі (BSE). Розглянуто метод аналізу ризику та прибутковості з використанням цієї сучасної техніки. Застосовність цих методів розглядається в контексті мінливого бізнес-середовища. Ці методи допомагають виявити вплив вибраних змінних на середню прибутковість акцій. Дослідження методом ковзкої регресії дає змогу зібрати дані про зміни «вікон» за кожні три місяці протягом трьох років. У дослідженні модифіковано модель із вільними членами та без них. Її було застосовано до місячних цін акцій BSE 30. Період дослідження – з січня 2009 по грудень 2018 року. Результати показали, що бета-версія є гарним прогностичним параметром для аналізу дохідності акцій, але не вільних членів у розробленій моделі. З іншого боку, застосування поперечної регресії дозволяє прийняти нульову гіпотезу, $\alpha, \beta, \beta_2 \neq 0$. Тому перед дослідниками постає завдання знайти обмеження кожної методології та отримати найкращий результат у моделі.

Ключові слова: інвестиції, ціноутворення активів, вибір портфеля, ковзка регресія, фінанси

Класифікація JEL: E22, G12, G11, C32, F65



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.