

Нові Свандарі Будіарсо, Вінстон Понто

Ефективність ринку та глобальні проблеми: приклад Індонезії

Гіпотеза ефективного ринку передбачає, що ціни акцій повністю демонструють усю відповідну інформацію. За слабкої форми майбутні ціни не залежать від поточних цін або, інакше кажучи, вони слідуєть гіпотезі випадкового блукання. Глобальні проблеми впливають на ринки капіталу в усьому світі. Отож, метою цього дослідження є оцінювання впливу глобальних проблем на динаміку очікуваної прибутковості на індонезійському ринку капіталу з 1 січня 2022 року до 30 червня 2022 року. Вибірку з 755 лістингових фірм використано для перевірки того, чи мають очікувані доходи випадковий характер протягом періоду спостереження. Результати тестування серій і перевірка коефіцієнта дисперсії показують, що зміни в очікуваній прибутковості не є випадковими. Зважаючи на ці результати, слабка форма гіпотези ефективного ринку відкидається, і можна зробити висновок, що ринок капіталу в Індонезії в цей період неефективний. Результати дослідження передбачають, що інформація про глобальні проблеми не впливає на ринок. Успіх стратегії індонезійського уряду в розв'язанні глобальних проблем (включно з пандемією COVID-19), виражений програмою вакцинації, а також відмінною бюджетно-податковою та грошово-кредитною політикою, привів до більш передбачуваної прибутковості на ринку капіталу. До того ж інвестори можуть налаштувати свої портфелі у такий спосіб, щоб здобути аномальну прибутковість, оскільки ринок є більш передбачуваним.

Ключові слова: ефективний, слабка форма, випадкове блукання, очікувані доходи, модель CAPM

Класифікація JEL: D53, G11, G14, G32, G41



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.