

Сарвешвар Кумар Інані, Харш Прадхан, Р. Прасант Кумар, Аджай Кумар Сінгал

Чи впливають щоденні цінові екстремуми на рішення про короткострокові інвестиції? Дані з індійського фондового ринку

Для короткострокового інвестування на фондових ринках інвестори використовують цінові точки, свічкові патерни, ковзні середні, рівні підтримки та опору, лінії тренду, цінові моделі, індекс відносної сили та сходження-розходження ковзних середніх як орієнтир(и) для прийняття рішень. У статті досліджується, чи використовують інвестори щоденні екстремуми цін (найвищі та найнижчі ціни за день) для здійснення короткострокових інвестицій або прийняття торгових рішень у контексті індійського фондового ринку. Шляхом використання 6 902 спостережень за щоденними даними індексу NIFTY 50 з моменту його запуску виявлено, що щоденні екстремуми цін (високі або низькі) не впливають на початкову прибутковість наступного торгового дня. На підставі фіктивного регресійного аналізу виявлено, що дохідність відкриття наступного дня є статистично значущою, що вказує на наявність імпульсної поведінки. Однак незначні коефіцієнти для екстремальних значень високих або низьких цін означають, що інвестори не використовують їх як орієнтир під час прийняття рішень. Результати стабільні протягом тривалого часу та стійкі до ринків, що зростають чи падають. Крім того, початкова дохідність виявилася більш мінливою, ніж кінцева дохідність у першій половині вибірки, і менш мінливою у другій половині, що означає, що за останні кілька років ринки стали більш ефективними.

Ключові слова: ефект прив'язки, ринок акцій, імпульс, цінові екстремуми, короткострокові інвестиції

Класифікація JEL: G10, G11, G14, 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.