

Абдулела Алсаярі, Гунератне Вікремасінгхе

Зміни в торговому календарі та вплив дня тижня на прибутковість і волатильність Саудівської фондової біржі

До 29 червня 2013 року торговими днями Саудівської фондової біржі (TADAWUL) були з неділі по середу. З 29 червня 2013 року дні торгів було змінено – з неділі по четвер. У статті досліджується, чи позначилася така зміна на впливі дня тижня на доходи та волатильність Саудівської фондової біржі. Після оцінки кількох моделей типу GARCH для аналізу було обрано модель EGARCH (2,2). Показано, що прибутковість акцій у перший торговий день тижня (субота) була позитивною порівняно з попереднім торговим календарем.

Навпаки, у поточному торговому календарі спостерігалася позитивна прибутковість акцій в останній торговий день тижня (четвер). Крім того, в кінці тижня в попередньому торговому календарі існує негативна волатильність. На початку тижня протягом поточного торгового календаря спостерігається високий ступінь позитивної волатильності. Результати вказують на те, що поведінка прибутковості акцій відрізняється між двома режимами торгового календаря. Крім того, моделі поведінки в інші торгові дні свідчать про те, що саудівський фондовий ринок не відповідає слабкій формі гіпотези ефективного ринку. Отримані результати вказують на те, що інвестори на фондовому ринку Саудівської Аравії можуть розробити правила торгівлі, щоб передбачити ринковий індекс і постійно отримувати надприбутки.

Ключові слова: ефект дня тижня, TASI, TADAWUL, моделі GARCH, модель EGARCH

Класифікація JEL: G10, G14, G23



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.