

Еліас Мукаркер

Оцінка ефективності ринку Палестинської фондової біржі у слабкій формі: аналіз за 2010–2022 роки

Згідно з гіпотезою ефективного ринку (ЕМН), фінансові ринки є ефективними, тобто поточна ринкова вартість акцій містить у собі всю доступну інформацію. У статті розглядається слабка ефективність акцій Палестинської фондової біржі з використанням прибутковості індексів з 2010 по 2022 рік. Використано параметричні (розширений одиничний корінь Дікі-Фуллера (ADF), послідовна автокореляція) і непараметричні (одиничний корінь Філіпса-Перрона (PP), тест виконання, тест співвідношення дисперсії) тести, результати яких дозволяють зрозуміти поведінку ринку Палестинської фондової біржі.

Результати тестів вказують на статистично значущу закономірність у даних для загальних індексів, індексів страхування та послуг із значенням p нижче рівня значущості. Крім того, тести на одиничний корінь вказують на статистичну значущість для всіх індексів із p -значеннями 0,00 і t -статистикою нижче критичних значень – 2,86 для рівня та перетину та –3,14 для рівня, тенденції та перетину, що означає стаціонарність результатів індексів. Крім того, тест серійної автокореляції показує, що загальний індекс і індекс Аль-Кудс демонструють статистично значущі зв'язки між послідовними спостереженнями за всіма чотирма лагами. Проте індекси страхування, інвестицій і послуг показують статистично значущі результати на трьох лагах. Результати тесту на відношення дисперсії ставлять під сумнів гіпотезу випадкового блукання для всіх індексів, крім галузі та страхування. З низькими значеннями ймовірності в індексах Палестинської фондової біржі очевидна довгострокова та передбачувана закономірність.

Результати аналізу показують, що прибутковість індексів Палестинської фондової біржі демонструє не випадкову поведінку, що свідчить про передбачуваність і закономірності щоденної прибутковості, вказуючи на можливість використання неефективності ринку в інвестиційних стратегіях.

Ключові слова: автокореляція, ефективний ринок, фінансові ринки, передбачуваність, випадковість, стаціонарність, випадкове блукання

Класифікація JEL: G10, G14, G12, C22, O16



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.