

Деді Харіянто, Райєнда Хресна Брахмана, Венді Венді

### **Вплив уваги на рідкісні події в різних галузях в Індонезії**

Рідкісні події (RE) є важливими та мають значний вплив, однак їх важко передбачити, і вони часто відхиляються від звичайних очікувань. Вони викликають психологічні реакції на ринку та сприйнятливі до ірраціональних рішень, які кидають виклик логічним припущенням. Швидкість кризи призвела до вкрай нестабільних ринкових умов, що сприяло поширенню асиметричної інформації. Тому мета цього дослідження – вивчити вплив уваги на ринкову динаміку шляхом аналізу різноманітних можливостей з плином часу. Статтю присвячено всім публічним галузям, акції яких котируються на Індонезійській фондовій біржі (IDX/BEI). Використано регресійні дані часових рядів з 1997 по 2020 рік і 5 615 результатів спостережень у дев'яти секторах. Основна модель ґрунтувалася на трьох факторах, що походять із теорії Фами та Френча та перспективної теорії, причому увага виступає як основний елемент ризику для оцінки її впливу на аномальну дохідність (AR) під час рідкісних подій. Результати показали, що різні події по-різному впливають на поведінку уваги, що варіює в усіх секторах. Аналіз модератії продемонстрував кореляцію між увагою та аномальною дохідністю. Результати показали, що RE пом'якшує негативний зв'язок між увагою та AR. Несприятливий вплив уваги на AR зменшується під час RE. Ці результати зробили внесок у літературу, надавши розуміння того, що надмірна увага до конкретної інформації порушує ринкові механізми, викликає непропорційні емоційні реакції та змінює уподобання інвесторів. Встановлено також, що події, які спонукають до надмірної уваги, по-різному впливають на поведінку уваги в усіх секторах.

**Ключові слова:** фінанси, криза, розмір, сектор, доходи, ірраціональність, пандемія, психологія

**Класифікація JEL:** G01, G11, 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.