

Ханна Валід Альрабаді, Наїм Саламе Аль-Каді

Тестування слабкої форми ефективності арабських фондових ринків після пандемії COVID-19

Слабка форма ефективності означає, що ціни на акції повинні відображати всю історичну інформацію та слідувати випадковому блуканню. У цій статті вивчається вплив пандемії COVID-19 на ефективність слабкої форми фондового ринку арабських країн, а саме: Йорданії, Лівану, Кувейту, Марокко, Оману, Палестини, Бахрейну, Єгипту, Іраку, Катару, Саудівської Аравії, Об'єднаних Арабських Еміратів, Сирії, Тунісу та Судану. Для охоплення періоду після початку пандемії використано щоденні дані з 1 липня 2021 до 12 листопада 2022 року (370 торгових днів). Для перевірки передбачуваності дохідності застосовано коефіцієнт дисперсії та тест прогонів. Результати показують, що значення коефіцієнта дисперсії фондових бірж Кувейту, Єгипту, Саудівської Аравії та Амману є статистично значущими, що вказує на непередбачуваність їхніх доходів. Індекси цих фондових ринків дотримуються випадкового блукання, а їхні зміни цін є незалежними. Це свідчить про низьку ефективність цих фондових ринків. Навпаки, незначні значення коефіцієнта дисперсії вказують на те, що доходи на інших арабських фондових біржах передбачувані в епоху після пандемії. Висновки стосовно Єгипетської, Саудівської й Амманської фондових бірж підтверджено за допомогою тесту ефективності слабкої форми. Це показує, що індекси цих фондових бірж слідують випадковому блуканню, тоді як індекси інших арабських фондових ринків цього не роблять.

Ключові слова: ефективність, слабка форма, арабський, фондові ринки, коефіцієнт дисперсії, тест прогонів, COVID-19

Класифікація JEL: G10, G14, G19



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.