

Гульєльмо Марія Капорале, Алекс Пластун

### Календарні аномалії українського фондового ринку

Ця стаття є всеохоплюючим дослідженням календарних аномалій на українському фондовому ринку. Вона застосовує різні статистичні техніки (усереднений аналіз, параметричний критерій Стюдента, дисперсійний аналіз (ANOVA), критерій Краскела-Уолліса, та регресійний аналіз з несуттєвими змінними) та метод торгової симуляції для визначення присутності наступних аномалій: ефект дня тижня; ефект зміни місяця; ефект зміни року; ефект місяця року; ефект січня; ефект свят; ефект Гелловіну. Результати свідчать про те, що загалом календарні аномалії відсутні на українському фондовому ринку, але є кілька винятків, а саме: ефекти зміни року та Гелловіну для індексу ПФТС, та ефект місяця року для індексу ф'ючерсів UX. Крім того, математичний аналіз торгової симуляції свідчить, що лише торговельні стратегії на основі ефекту зміни року для індексу ПФТС та ефекту місяця року для індексу ф'ючерсів UX можуть генерувати прибутки, що може свідчити як про неефективність ринку.

**Ключові слова:** календарні аномалії, ефект дня тижня, ефект зміни місяця, ефект зміни року, ефект січня, ефект свят, ефект Гелловіну.

**JEL Classification:** G12, C63.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), що дозволяє повторне використання, розповсюдження та відтворення, забороняє використання матеріалів у комерційних цілях та вимагає наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Гульєльмо Марія Капорале, Алекс Пластун

### Календарные аномалии украинского фондового рынка

Эта статья является всеобъемлющим исследованием календарных аномалий на украинском фондовом рынке. Она применяет разные статистические техники (усредненный анализ, параметричный критерий Стюдента, дисперсионный анализ (ANOVA), критерий Краскелла-Уоллиса, и регрессионный анализ с незначительными переменными) и метод торговой симуляции для определения присутствия следующих аномалий: эффект дня недели, эффект смены месяца, эффект смены года, эффект месяца года, эффект января, эффект праздников, эффект Хеллоуина. Результаты свидетельствуют о том, что в целом календарные аномалии отсутствуют на украинском фондовом рынке, но существует несколько исключений, а именно: эффекты смены года и Хеллоуина для индекса ПФТС, и эффект месяца года для индексов фьючерсов UX. Кроме того, математический анализ торговой симуляции свидетельствует, что только на основе эффекта смены года для индекса ПФТС и эффекта месяца года для индекса фьючерсов UX можно генерировать прибыль, что может свидетельствовать про неэффективность рынка.

**Ключевые слова:** календарные аномалии, эффект дня недели, эффект смены месяца, эффект смены года, эффект января, эффект праздников, эффект Хеллоуина.

**JEL Classification:** G12, C63.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение, запрещает использование материалов в коммерческих целях и требует присутствия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.