

Мей-Чен Лін, Чен-Янг Лін, Мінг-Ті Чіанг

Дослідження ефекту невизначеності ринкової реакції на зміни у рекомендаціях фондових аналітиків

Для вивчення реакції ринку на зміни у рекомендаціях по акціям на Тайванському фондовому ринку у статті використано рекомендації фондових аналітиків та три показники, а саме: невизначеність в фондових показниках, інформаційна та ринкова невизначеність. Зроблено висновок про те, що зміни у рекомендаціях аналітиків мають позитивний вплив на майбутні аномальні доходи від акцій при зменшенні ринкової невизначеності. При низькому рівні невизначеності фондових показників зміни у рекомендаціях мають позитивний вплив на дрібні фірми. Вплив інформаційної невизначеності на доходи від акцій пов'язаний з ринковою невизначеністю; ринкова невизначеність негативно впливає на аномальні доходи для фірм з невисокою невизначеністю фондових показників. Інвестори у дрібних фірмах більше покладаються на результати досліджень аналітиків.

Ключові слова: невизначеність фондових показників, інформаційна невизначеність, ринкова невизначеність, зміни у рекомендаціях фондових аналітиків.

Класифікація JEL: G00, G02, G11.



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.

Мей-Чен Лин, Чен-Янг Лин, Минг-Ти Чіанг

Исследование эффекта неопределенности рыночной реакции на изменения в рекомендациях фондовых аналитиков

Для изучения реакции рынка на изменения в рекомендациях по акциям на Тайваньском фондовом рынке в статье использовано рекомендации фондовых аналитиков и три показателя, а именно: неопределенность фондовых показателей, информационная и рыночная неопределенность. Сделан вывод о том, что изменения в рекомендациях аналитиков имеют положительное влияние на будущие аномальные доходы от акций при уменьшении рыночной неопределенности. При низком уровне неопределенности фондовых показателей изменения в рекомендациях имеют положительное влияние на мелкие фирмы. Влияние информационной неопределенности на доходы от акций связано с рыночной неопределенностью; рыночная неопределенность отрицательно влияет на аномальные доходы для фирм с невысокой неоднозначностью фондовых показателей. Инвесторы в мелких фирмах больше полагаются на результаты исследований аналитиков.

Ключевые слова: неопределенность фондовых показателей, информационная неопределенность, рыночная неопределенность, изменения в рекомендациях фондовых аналитиков.

Классификация JEL: G00, G02, G11.



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.