

Сафван Мохд Нор, Гунерате Вікремасінгхе

### Аналіз ринкової ефективності та технічний аналіз кон'юнктури ринку під час різних фаз ринкового циклу на прикладі Малайзії

Економічна доцільність простих правил укладення технічних угод залишається цікавою темою та детально описана в літературі. Автори статті досліджують економічну доцільність двох популярних правил змінної середньої на Малайзійській біржі до, під час та після світової фінансової кризи 2008–2009 років. Використовуючи технічне правило середньої змінної довжини та фіксованої довжини, автори визначають, чи є різниця у їх показниках під час різних фаз ринкового циклу, і чи можуть свінг-трейдери отримати прибуток від торгів на основі цих стратегій. Враховуючи реальні обмеження на торгівлю, автори роблять висновок про те, що правила змінної середньої показали різні результати під час трьох фаз ринкового циклу. З часом, ці правила втратили здатність до прогнозування і показали погані результати у останній підвибірці. Результати дослідження свідчать про те, що Малайзійська фондова біржа поступово стає більш ефективною. Це може бути пов'язано з технічним прогресом та широким використанням біржових інвестиційних фондів.

**Ключові слова:** технічний аналіз кон'юнктури ринку, змінна середньої, ринкова ефективність, свінг-трейдери.

**Класифікація JEL:** G11, G14, G17.



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.

---

Сафван Мохд Нор, Гунерате Вікремасінгхе

### Анализ рыночной эффективности и технический анализ конъюнктуры рынка во время разных фаз рыночного цикла на примере Малайзии

Экономическая целесообразность простых правил заключения технических сделок остается интересной темой и подробно описана в литературе. Авторы статьи исследуют экономическую целесообразность двух популярных правил переменной средней на Малазийской фондовой бирже до, во время и после мирового финансового кризиса 2008–2009 годов. Используя техническое правило средней переменной длины и фиксированной длины, авторы определяют, есть ли разница в их показателях во время разных фаз рыночного цикла, и могут ли свинг-трейдеры получить прибыль от торгов на основе данных стратегий. Учитывая реальные ограничения в торговле, авторы делают вывод о том, что правила переменной средней показали разные результаты во время трех фаз рыночного цикла. Со временем, данные правила утратили способность к прогнозированию и показали плохие результаты в последней подвыборке. Результаты исследования свидетельствуют о том, что Малазийская фондовая биржа постепенно становится более эффективной. Это может быть связано с техническим прогрессом и широким использованием биржевых инвестиционных фондов.

**Ключевые слова:** технический анализ конъюнктуры рынка, переменная средней, рыночная эффективность, свинг-трейдеры.

**Классификация JEL:** G11, G14, G17.



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.