

Ікбал Тонсе Гавальдар, Бабітха Рохіт, Пракаш Пінто

Перевірка гіпотези про слабку форму ринкової ефективності на прикладі Бахрейнської фондової біржі

Згідно з гіпотезою ефективного ринку, поточні ціни на фінансових ринках повністю відображають усю наявну інформацію. Метою цього дослідження є перевірка гіпотези про слабку форму ринкової ефективності для окремих акцій на Бахрейнській фондовій біржі за період з 2011 до 2015 рр. Для перевірки гіпотези було використано критерій узгодженості Колмогорова-Смірнова, критерій серій та критерій автокореляції. За результатами тесту Колмогорова-Смірнова, в цілому, у коливаннях цін на акції не спостерігається випадкового коливання. Результати застосування критерію серій свідчать про те, що у цінах на акції семи компаній не спостерігається випадкового коливання. Використання критерію автокореляції показує кореляцію цін на акції від низької до середньої, що варіюється від негативних до позитивних значень. Оскільки результати дослідження є неоднозначними, важко довести гіпотезу про слабку форму ринкової ефективності на Бахрейнській фондовій біржі.

Ключові слова: випадкові коливання, гіпотеза ефективного ринку, критерій серій, критерій автокореляції.

Класифікація JEL: G100, G140.



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.

Ікбал Тонсе Гавальдар, Бабітха Рохіт, Пракаш Пінто

Проверка гипотезы о слабой форме рыночной эффективности на примере Бахрейнской фондовой биржи

Согласно гипотезе эффективного рынка, текущие цены на финансовых рынках полностью отображают всю имеющуюся информацию. Целью данного исследования является проверка гипотезы о слабой форме рыночной эффективности для отдельных акций на Бахрейнской фондовой бирже за период с 2011 по 2015 гг. Для проверки гипотезы были использованы критерий согласия Колмогорова-Смирнова, критерий серий и критерий автокорреляции. По результатам теста Колмогорова-Смирнова, в целом, в колебаниях цен на акции не наблюдается случайного колебания. Результаты применения критерия серий свидетельствуют о том, что в ценах на акции семи компаний не наблюдается случайного колебания. Использование критерия автокорреляции показывает корреляцию цен на акции от низкой до средней, варьирующуюся от отрицательных до положительных значений. Поскольку результаты исследования являются неоднозначными, трудно доказать гипотезу о слабой форме рыночной эффективности на Бахрейнской фондовой бирже.

Ключевые слова: случайные колебания, гипотеза эффективного рынка, критерий серий, критерий автокорреляции.

Классификация JEL: G100, G140.



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.