

Гести Юні Тамбуати Субінг, Р. Веди Русмаван Кусума, Гусні

Емпіричний аналіз внутрішніх та зовнішніх факторів впливу на котирування акцій на прикладі Індонезії

Котирування акцій змінюються час від часу разом з сучасним станом ринку акцій та інформацією, отримуваною інвесторами в пошуках перспектив інвестування в ту чи іншу компанію. Зміни котирувань акцій, ймовірно, зумовлені різними, як внутрішніми, так і зовнішніми, факторами впливу на котирування акцій компанії. Внутрішніми факторами, проаналізованими в цій статті, є коефіцієнт ціна/прибуток, коефіцієнт рентабельності активів, систематичні ризики, в той час як зовнішніми факторами є інфляція, відсоткова ставка і ціни на нафту. Метою дослідження є визначення факторів впливу на котирування акцій у галузі споживчих товарів, а також визначення факторів, що мають найбільший вплив на котирування акцій компанії. Дані, використані в цьому дослідженні, були зібрані за період з 2008 по 2015 рр. від компаній у галузі споживчих товарів, акції яких котируються на Індонезійській фондовій біржі, вибірку зроблено на основі 18 компаній. Для визначення факторів впливу на котирування акцій компанії було використано метод регресійного аналізу панельних даних. Результати регресійного аналізу свідчать про те, що коефіцієнт ціна/прибуток, коефіцієнт рентабельності активів, а також ціни на нафту мають позитивний вплив на котирування акцій компанії, в той час як інфляція має негативний вплив на котирування акцій компанії. Більше того, систематичні ризики та відсоткова ставка не впливають на котирування акцій компанії.

Ключові слова: ціна акцій, внутрішні чинники, зовнішні чинники.

Класифікація JEL: E44, G11.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license, що дозволяє повторне використання, розповсюдження та відтворення, забороняє використання матеріалів у комерційних цілях та вимагає наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Гести Юні Тамбуати Субінг, Р. Веди Русмаван Кусума, Гусні

Эмпирический анализ внутренних и внешних факторов влияния на котировки акций на примере Индонезии

Котировки акций меняются время от времени наряду с современным состоянием рынка акций и информацией, получаемой инвесторами в поисках перспектив инвестирования в ту или иную компанию. Изменения котировок акций, вероятно, вызваны различными, как внутренними, так и внешними, факторами влияния на котировки акций компании. Внутренними факторами, проанализированными в данной статье, являются коэффициент цена/прибыль, коэффициент рентабельности активов, систематические риски, в то время как внешними факторами являются инфляция, процентная ставка и цены на нефть. Целью исследования является определение факторов влияния на котировки акций в отрасли потребительских товаров, а также определение факторов, имеющих наибольшее влияние на котировки акций компании. Данные, использованные в данном исследовании, были собраны за период с 2008 по 2015 гг. от компаний в отрасли потребительских товаров, акции котируются на Индонезийской фондовой бирже, выборка сделана на основе 18 компаний. Для определения факторов влияния на котировки акций компании был использован метод регрессионного анализа панельных данных. Результаты регрессионного анализа свидетельствуют о том, что коэффициент цена/прибыль, коэффициент рентабельности активов, а также цены на нефть имеют положительное влияние на котировки акций компании, в то время как инфляция имеет отрицательное влияние на котировки акций компании. Более того, систематические риски и процентная ставка не влияют на котировки акций компании.

Ключевые слова: цена акций, внутренние факторы, внешние факторы.

Классификация JEL: E44, G11.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license, что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение, запрещает использование материалов в коммерческих целях и требует наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.