

Константинос Алексіу, Софокліс Вогіазас, Абід Такві

Аналіз впливу макроекономічних об'яв та біржових прибутків у портфелях акцій американських компаній на рентабельність діяльності та інвестицій

Автори статті аналізують вплив макроекономічних об'яв за період з квітня 1998 до травня 2017 рр. на прибуток від портфелів акцій американських компаній. Використовуючи добовий обіг акцій у 25 портфелях, сформованих на основі рентабельності діяльності та інвестицій, автори аналізують, до якої міри потенційна асиметрія впливає на портфелі акцій після макроекономічних об'яв. Три методологічні підходи, використані в цьому дослідженні, свідчать про те, що індекс ISM для невиробничого сектора, показники зайнятості у несільськогосподарському секторі, роздрібна торгівля, витрати на особисте споживання та кількість початкових заявок на допомогу по безробіттю мають значний вплив на дохідність портфеля. Також, автори роблять висновок про те, об'яви мають менший вплив на портфелі, що містять в собі акції компаній з вищою рентабельністю діяльності та рівнем інвестування. Оскільки за ці роки вищезгаданий сектор отримав мало валюти, ця дослідження є дуже важливим, так як дає уявлення про вплив об'яв про окремі макропоказники на дохідність зважених за вартістю портфелів акцій. В той же час, автори вказують портфельним менеджерам на наслідки макроекономічних об'яв, які впливають на економічні очікування і очікувану дохідність портфелів акцій американських компаній.

Ключові слова: макроекономічні об'яви, бізнес-цикл, зважений за вартістю портфель акцій Кеннета Френча, рентабельність діяльності, інвестиції, портфелі акцій американських компаній.

Класифікація JEL: E44, G12, G14.



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.

Константинос Алексіу, Софокліс Вогіазас, Абід Такві

Анализ влияния макроэкономических объявлений и биржевой прибыли в портфелях акций американских компаний на рентабельность деятельности и инвестиций

Авторы статьи анализируют влияние макроэкономических объявлений за период с апреля 1998 до мая 2017 гг. на прибыль от портфелей акций американских компаний. Используя суточный оборот акций в 25 портфелях, сформированных на основе рентабельности деятельности и инвестиций, авторы анализируют, до какой степени потенциальная асимметрия влияет на портфели акций после макроэкономических объявлений. Три методологических подхода, использованных в данном исследовании, свидетельствуют о том, что индекс ISM для непродовольственного сектора, показатели занятости в несельскохозяйственном секторе, розничная торговля, расходы на личное потребление и количество первоначальных заявок на пособие по безработице имеют значительное влияние на доходность портфеля. Также, авторы делают вывод о том, что объявления меньше влияют на портфели, содержащие в себе акции компаний с высшей рентабельностью деятельности и уровнем инвестирования. Поскольку за эти года вышеупомянутый сектор получил мало валюты, данное исследование является очень важным, так как дает представление о влиянии объявлений об отдельных макропоказателях на доходность взвешенных по стоимости портфелей акций. В то же время, авторы указывают портфельным менеджерам на последствия экономических объявлений, влияющих на экономические ожидания и ожидаемую доходность портфелей акций американских компаний.

Ключевые слова: макроэкономические объявления, бизнес-цикл, взвешенный по стоимости портфель акций Кеннета Френча, рентабельность деятельности, инвестиции, портфели акций американских компаний.

Классификация JEL: E44, G12, G14.



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.