

Шахіла Б., Пракаш Пінто, Ікбал Тонсе Гавальдар

Аналіз півмісячного ефекту біржового прибутку на основі даних Бомбейської фондової біржі

Півмісячний ефект є різновидом календарних аномалій та менш дослідженим у літературі з фінансів. Основною метою статті є аналіз присутності півмісячного ефекту у деяких галузевих індексах на Бомбейській фондовій біржі. Автори використовують дані про щоденний біржовий прибуток п'яти галузевих індексів, а саме S&P BSE Auto Index, S&P BSE Bankex, S&P BSE Consumer Durables Index, S&P BSE FMCG Index та S&P BSE Health Care Index за 10-річний період з 1 квітня 2007 року до 31 березня 2017 року. Дані було проаналізовано за допомогою двох підходів, а саме аналізу операцій календарних днів та аналізу операцій у дні проведення торгів. Для порівняння середніх очікуваних доходів за дві половини місяця було використано U-критерій Манна-Уїтні. Емпіричні результати дослідження не надають жодних доказів присутності півмісячного ефекту у деяких галузевих індексах. Тим не менш, у період дослідження індекс BSE Auto Index показав значну різницю у середніх очікуваних доходах першої та другої половини місяця проведення торгів.

Ключові слова: півмісячний ефект, календарні аномалії, Бомбейська фондова біржа, аналіз операцій календарних днів, аналіз операцій в дні проведення торгів.

Класифікація JEL: G10, 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.

Шакила Б., Пракаш Пинто, Икбал Тонсе Гавальдар

Анализ полумесячного эффекта биржевой прибыли на основе данных Бомбейской фондовой биржи

Полумесячный эффект является разновидностью календарных аномалий и менее исследованным в литературе по финансам. Основной целью статьи является анализ присутствия полумесячного эффекта в некоторых отраслевых индексах на Бомбейской фондовой бирже. Авторы используют данные о ежедневной биржевой прибыли пяти отраслевых индексов, а именно S&P BSE Auto Index, S&P BSE Bankex, S&P BSE Consumer Durables Index, S&P BSE FMCG Index и S&P BSE Health Care Index за 10-летний период с 1 апреля 2007 года до 31 марта 2017 года. Данные были проанализированы при помощи двух подходов, а именно анализа операций календарных дней и анализа операций в дни проведения торгов. Для сравнения средних ожидаемых доходов за две половины месяца был использован U-критерий Манна-Уитни. Эмпирические результаты исследования не дают никаких доказательств присутствия полумесячного эффекта в некоторых отраслевых индексах. Тем не менее, в период исследования индекс BSE Auto Index показал значительную разницу в средних ожидаемых доходах первой и второй половины месяца проведения торгов.

Ключевые слова: полумесячный эффект, календарные аномалии, Бомбейская фондовая биржа, анализ операций календарных дней, анализ операций в дни проведения торгов.

Классификация JEL: G10, 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.