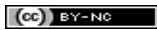


Олексій Пластун, В'ячеслав Пластун

«Ефект січня»: 200 років еволюції на американському фондовому ринку

У статті представлено загальне дослідження еволюції «ефекту січня» на американському фондовому ринку за період з 1791 по 2015 рр. Для аналізу еволюції цієї аномалії автори використовують різні статистичні методи (середньозважений аналіз, t-критерій Стьюдента, дисперсійний аналіз, U-критерій Манна-Уїтні), а також метод імітаційного моделювання. Результати дослідження свідчать про те, що протягом 18-21 століть «ефект січня» пройшов шлях від виникнення до зникнення. «Ефект січня» виник в кінці 19 століття, а в середині 20 століття ця аномалія практично зникла. У наші дні «ефект січня» відсутній на американському фондовому ринку, але навіть сьогодні січень залишається одним з найкращих місяців для купівлі цінних паперів.

Ключові слова: календарна аномалія, «ефект січня», фондовий ринок, індекс Доу-Джонса.
Класифікація JEL: G12, C63.



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.

Алексей Пластун, Вячеслав Пластун

«Эффект января»: 200 лет эволюции на американском фондовом рынке

В статье представлено общее исследование эволюции «эффекта января» на американском фондовом рынке за период с 1791 по 2015 гг. Для анализа эволюции данной аномалии авторы используют различные статистические методы (средневзвешенный анализ, t-критерий Стьюдента, дисперсионный анализ, U-критерий Манна-Уитни), а также метод имитационного моделирования. Результаты исследования свидетельствуют о том, что в течение 18-21 веков «эффект января» прошел путь от возникновения к исчезновению. «Эффект января» возник в конце 19 века, в середине 20 века данная аномалия практически исчезла. В наши дни «эффект января» отсутствует на американском фондовом рынке, однако даже сегодня январь остается одним из наилучших месяцев для покупки ценных бумаг.

Ключевые слова: календарная аномалия, «эффект января», фондовый рынок, индекс Доу-Джонса.
Классификация JEL: G12, C63.



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.