

Доллі Парлагутан Пулунган, Сутенг Вахіуді, Сухарномо Сухарномо, Харджум Мухарам

Оцінка динаміки акцій державних підприємств у Індонезії

Державні підприємства грають стратегічну роль у економіці Індонезії. Державні підприємства Індонезії зробили внесок біля 16.41% у державний бюджет Індонезії. Багато індонезійських державних підприємств мають лістинг своїх акцій на Індонезійській фондовій біржі. Однак, дослідження динаміки акцій державних підприємств все ще є відносно обмеженим і має тенденцію до використання таких показників як коефіцієнт Шарпа, коефіцієнт Трейнора або коефіцієнт Йенсена. Крім використання вищезгаданих показників, у статті проаналізовано динаміку акцій державних підприємств з використанням стандартизованого коефіцієнту Шарпа, стандартизованого коефіцієнту Йенсена та коефіцієнту Сортіно, які можуть оцінити ризик падіння цих акцій. Метою дослідження є аналіз динаміки акцій державних підприємств у Індонезії. Вибірка дослідження складається з 19 державних підприємств, які мають лістинг акцій на Індонезійській фондовій біржі, за період з січня 2013 р. до квітня 2019 р. Результати дослідження свідчать про найвищу динаміку акцій компанії INAF (PT Indo Farma) при оцінці з використанням усіх методів. Найвищу динаміку мають акції підприємств будівельної та фармацевтичної галузі. Таким чином, у статті надано рекомендації для інвесторів щодо приділення більшої уваги державним підприємствам будівельної та фармацевтичної галузі.

Ключові слова: коефіцієнт Шарпа, коефіцієнт Трейнора, коефіцієнт Йенсена, стандартизований коефіцієнт Шарпа, стандартизований коефіцієнт Йенсена, коефіцієнт Сортіно.

Класифікація JEL: G11.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Доллі Парлагутан Пулунган, Сутенг Вахіуді, Сухарномо Сухарномо, Харджум Мухарам

Оценка динамики акций государственных предприятий в Индонезии

Государственные предприятия играют стратегическую роль в экономике Индонезии. Государственные предприятия Индонезии сделали вклад около 16.41% в государственный бюджет Индонезии. Многие индонезийские государственные предприятия имеют листинг акций на Индонезийской фондовой бирже. Однако, исследование динамики акций государственных предприятий все еще является относительно ограниченным и имеет тенденцию к использованию таких показателей как коэффициент Шарпа, коэффициент Трейнора или коэффициент Йенсена. Кроме использования вышеупомянутых показателей, в статье проанализирована динамика акций государственных предприятий с использованием стандартизованного коэффициента Шарпа, стандартизованного коэффициента Йенсена и коэффициента Сортино, которые могут оценить риск падения данных акций. Целью исследования является анализ динамики акций государственных предприятий в Индонезии. Выборка исследования состоит из государственных предприятий, имеющих листинг акций на Индонезийской фондовой бирже, за период с января 2013 г. до апреля 2019 г. Результаты исследования свидетельствуют о наивысшей динамике акций компании INAF (PT Indo Farma) при оценке с использованием всех методов. Наивысшую динамику имеют акции предприятий строительной и фармацевтической отрасли. Таким образом, в статье представлены рекомендации для инвесторов касательно уделения большего внимания государственным предприятиям строительной и фармацевтической отрасли.

Ключевые слова: коэффициент Шарпа, коэффициент Трейнора, коэффициент Йенсена, стандартизованный коэффициент Шарпа, стандартизованный коэффициент Йенсена, коэффициент Сортино.

Классификация JEL: G11.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.