

Ашиш Пандей, Вандана Бхама, Амия Кумар Мохapatра

Використання стратегії ведення торгів з викупом акцій: досвід Індії

Гіпотеза ефективного ринку вказує на те, що гравці ефективних ринків не можуть отримати аномальні доходи шляхом використання загальнодоступної інформації. Однак, трейдери постійно прагнуть використовувати її для отримання аномальних доходів для себе та своїх клієнтів. Метою дослідження є аналіз такої події на ринку як оголошення про викуп акцій, яку трейдери можуть ефективно використати для розробки прибуткової стратегії ведення торгів. Для аналізу цієї події на прикладі індійських компаній з січня 2012 р. до грудня 2018 р. було використано метод вивчення подій. Для аналізу середніх аномальних доходів з поправкою на ризик було обрано 41-денний період, що складається з 20 днів до та 20 днів після оголошення. Емпіричні результати свідчать про незначні можливості ведення торгів для інвесторів після оголошення. Однак, виявлено значні доходи з поправкою на ризик до оголошення, що вказує на те, що якщо інвестори можуть передбачити оголошення про викуп акцій, вони можуть отримати аномальні доходи. Підтверджено напівсильну форму ефективності фондових ринків Індії, а також наявність прибуткової стратегії ведення торгів для інвесторів до оголошення. Наостанок, метою дослідження є привернення уваги регулюючих органів до інсайдерських угод як причини аномальних доходів до оголошення. Результати дослідження підтверджують напівсильну форму ринкової ефективності на індійських ринках та свідчать про необхідність втручання регулюючих органів для контролю над інсайдерськими угодами.

Ключові слова: викуп акцій, напівсильна форма ринкової ефективності, вивчення подій, стратегія ведення торгів
Класифікація JEL: G14, G12, G35



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

Ашиш Пандей, Вандана Бхама, Амия Кумар Мохapatра

Использование стратегии ведения торгов с выкупом акций: опыт Индии

Гипотеза эффективного рынка указывает на то, что игроки эффективных рынков не могут получить аномальные доходы путем использования общедоступной информации. Однако, трейдеры постоянно стремятся использовать ее для получения аномальных доходов для себя и своих клиентов. Целью исследования является анализ такого события на рынке как объявление о выкупе акций, которое трейдеры могут эффективно использовать для разработки прибыльной стратегии ведения торгов. Для анализа данного события на примере индийских компаний с января 2012 г. до декабря 2018 г. был использован метод изучения событий. Для анализа средних аномальных доходов с поправкой на риск был выбран 41-дневный период, состоящий из 20 дней до и 20 дней после объявления. Эмпирические результаты свидетельствуют о незначительных возможностях ведения торгов для инвесторов после объявления. Однако, обнаружены значительные доходы с поправкой на риск до объявления, что указывает на то, что если инвесторы могут предусмотреть объявления о выкупе акций, они могут получить аномальные доходы. Подтверждена полусильная форма эффективности фондовых рынков Индии, а также наличие прибыльной стратегии ведения торгов для инвесторов до объявления. Впоследствии, целью исследования является привлечение внимания регулирующих органов к инсайдерским сделкам как причине аномальных доходов до объявления. Результаты исследования подтверждают полусильную форму рыночной эффективности на индийских рынках и свидетельствуют о необходимости вмешательства регулирующих органов для контроля над инсайдерскими сделками.

Ключевые слова: выкуп акций, полусильная форма рыночной эффективности, изучение событий, стратегия ведения торгов

Классификация JEL: G14, G12, G35



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.