

Халіл Д. Кая, Ненсі Л. Лумпкін-Сауерс

### Чи впливає політика Федерального Резерву на поведінку мажоритарних акціонерів серед фірм, що задіяні на ринку цінних паперів США?

У статті задокументовано емпіричну залежність між зосередженням власності та кредитно-грошовою політикою для відображення картини, коли зосередження власності змінюється в межах компаній, що задіяні на ринку цінних паперів. Приклад взятий з бази даних Длугож та ін. (2006) для компаній між 1996 та 2001 роками. Автори досліджують зразки залежності між політикою Федерального Резерву та зосередженням власності, а не відстоюванням причинно-наслідкового напрямку між двома сторонами. У цій емпіричній статті перевіряються альтернативні теорії по активності мажоритарних акціонерів, перевіряючи «голос» чи «вихід» є більш доміантним при політиці скорочення грошової маси. За допомогою серії змін одного напрямку у відсотковій ставці Федерального фонду для становлення часових періодів як показника кредитно-грошової політики в США, непараметричні тести показують, що існує більше мажоритарних акціонерів на фірму, сума мажоритарних акцій у відсотковому відношенні є вищою, та загальний відсоток, що належить власникам мажоритарних акцій серед американських фірм, є більшим в періоди політики скорочення грошової маси. Все це підтверджує активну теорію поведінки мажоритарних акціонерів в корпоративному управлінні.

**Ключові слова:** кредитно-грошова політика, мажоритарний акціонер, власність, Федеральний Резерв.

**JEL Classification:** G30, G32, G34, G38.



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.

---

Халил Д. Кая, Ненси Л. Лумпкин-Сауэрс

### Влияет ли политика Федерального Резерва на поведение мажоритарных акционеров среди фирм, задействованных на рынке ценных бумаг США?

В статье зафиксирована эмпирическая зависимость между сосредоточением собственности и кредитно-денежной политикой для отображения картины, когда сосредоточение собственности меняется в рамках компаний, которые задействованы на рынке ценных бумаг. Пример взят из базы данных Длугож и др. (2006) для компаний между 1996 и 2001 годами. Авторы исследуют примеры зависимости между политикой Федерального Резерва и сосредоточением собственности, а не отстаиванием причинно-следственного направления между двумя сторонами. В этой эмпирической статье проверяются альтернативные теории по активности мажоритарных акционеров, проверяя «голос» или «выход» являются наиболее доминантным при политике сокращения денежной массы. С помощью серии изменений одного направления в процентной ставке Федерального фонда для становления временных периодов как показателя кредитно-денежной политики в США, непараметрические тесты показывают, что существует больше мажоритарных акционеров на фирму, сумма мажоритарных акций в процентном соотношении выше, и общий процент, который принадлежит владельцам мажоритарных акций среди американских фирм, является большим в периоды политики сокращения денежной массы. Все это подтверждает активную теорию поведения мажоритарных акционеров в корпоративном управлении.

**Ключевые слова:** кредитно-денежная политика, мажоритарные акционеры, собственность, Федеральний Резерв.

**JEL Classification:** G30, G32, G34, G38.



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.