

Etkin Pazar Hipotezi Nedir?

Çalışma Kağıdı

Etkin Pazar Hipotezi, varlık fiyatlarının, yatırımcıların erişebileceği tüm bilgileri tam ve anında yansıttığını öne süren finansal bir teoridir. Bu varsayım altında, geçmiş fiyat hareketleri veya kamuya açık bilgiler kullanılarak sürekli olarak piyasanın üzerinde getiri sağlamak imkansızdır.

Sorular

- Aşağıdakilerden hangisi Etkin Pazar Hipotezi'nin temel bir çıkarımıdır?
 - A) Teknik analizle sürekli kar elde edilebilir.
 - B) İçeriden öğrenilen bilgilerle büyük kazançlar sağlanabilir.
 - C) Piyasa fiyatları mevcut tüm bilgileri yansıtır.
 - D) Pasif yatırım stratejileri her zaman başarısızdır.
- EPH'nin 'yarı-etkin' formuna göre, hangi tür bilgiler fiyatlara yansımıştır?
 - A) Sadece kamuya açık bilgiler.
 - B) Tüm bilgiler, kamuya açık ve özel (içeriden öğrenilen).
 - C) Sadece geçmiş fiyat hareketleri.
 - D) Hiçbir bilgi fiyatlara tam yansımaz.
- EPH'yi destekleyen bir bulgu aşağıdakilerden hangisi olabilir?
 - A) Belirli bir analistin sürekli olarak piyasa ortalamasının üzerinde getiri elde etmesi.
 - B) Şirket birleşme duyurularının ardından hedef şirketin hisse senedi fiyatının hızla yükselmesi.
 - C) Rastgele yürüyüş modeline uymayan belirgin fiyat trendlerinin gözlemlenmesi.
 - D) İçeriden öğrenilen bilgilerin sık sık ortaya çıkması ve kâr getirmesi.
- Bir şirketin beklenmedik olumlu bir haber aldığını varsayalım. EPH'ye göre bu haberin hisse senedi fiyatına etkisi nasıl olur?
- Teknik analiz yöntemleri (örneğin, geçmiş fiyat grafiklerini incelemek) EPH'ye göre neden başarısız olmaya mahkumdur?
- Tanımla: Etkin Pazar Hipotezi (EPH) temel iddiası nedir?
- Tanımla: EPH'ye göre, geçmiş fiyat hareketlerinden faydalanılabilir mi?
- Tanımla: EPH'nin üç ana formu hangileridir?

Cevap Anahtarı

1. C) Piyasa fiyatları mevcut tüm bilgileri yansıtır. — Etkin Pazar Hipotezi'ne göre, varlık fiyatları mevcut tüm bilgileri tam olarak yansıttığı için, bu bilgilerden yararlanarak sistematik olarak piyasa üstü getiri elde etmek mümkün değildir.
2. A) Sadece kamuya açık bilgiler. — Yarı-etkin piyasa formunda, kamuya açık tüm bilgiler (geçmiş fiyatlar, analiz raporları vb.) fiyatlara yansımıştır, ancak içeriden öğrenilen bilgiler henüz yansımamıştır.
3. B) Şirket birleşme duyurularının ardından hedef şirketin hisse senedi fiyatının hızla yükselmesi. — Birleşme duyurusu gibi yeni bir bilginin ardından hisse senedi fiyatının hızla yeni seviyesine ulaşması, bilginin piyasa tarafından etkin bir şekilde fiyatlara yansıtıldığını gösterir.
4. 1. Haber kamuya açık hale gelir gelmez, piyasa katılımcıları bu bilgiyi işler. 2. Bu bilgi doğrultusunda hisse senedine olan talep artar veya arz azalır. 3. Hisse senedinin fiyatı, yeni bilgiyi tam olarak yansıtacak şekilde hızla yükselir. 4. Fiyat, yeni 'etkin' seviyesine ulaştıktan sonra, bu bilgiden yararlanarak ek kar elde etmek mümkün olmaz.
5. 1. EPH'nin zayıf ve yarı-etkin formlarına göre, geçmiş fiyat hareketleri ve kamuya açık bilgiler zaten fiyatlara yansımıştır. 2. Teknik analiz, bu geçmiş bilgilere dayanarak gelecekteki fiyat hareketlerini tahmin etmeye çalışır. 3. Ancak, etkin piyasada bu bilgiler zaten fiyatlara dahil olduğu için, teknik analizden elde edilecek öngörüler rastgelelikten farksızdır. 4. Bu nedenle, teknik analizle sistematik olarak kar elde etmek mümkün değildir.
6. Varlık fiyatları, mevcut tüm bilgileri tam ve anında yansıtır.
7. Hayır, zayıf ve yarı-etkin piyasalarda dahi bu bilgiler fiyatlara yansımıştır.
8. Zayıf, yarı-etkin ve tam etkin.

Bounlu

Tüm kartlar, adım adım çözümler ve AI hoca desteği Notek uygulamasında.
Sınav tarihlerini Promy otomatik hatırlatıcıya çevirir.