

Etkin Pazar Hipotezi Nedir?

Çalışma Kağıdı

Etkin Pazar Hipotezi, bir finansal piyasada varlık fiyatlarının, o varlıkla ilgili mevcut tüm bilgileri tam ve anlık olarak yansıttığı varsayımına dayanır. Bu durumda, piyasada sistematik olarak anormal getiriler elde etmek mümkün değildir.

Sorular

1. Etkin Pazar Hipotezi'ne göre, bir şirketin beklenmedik olumlu haberinin hisse senedi fiyatına etkisi nasıl olur?
A) Fiyat hemen yükselir.
B) Fiyat yavaş yavaş yükselir.
C) Fiyat düşer.
D) Fiyat etkilenmez.
2. Hangi bilgi türü, 'zayıf etkin pazar'da fiyatlara yansımış kabul edilir?
A) Sadece geçmiş fiyat hareketleri ve işlem hacmi.
B) Tüm kamuya açık bilgiler.
C) Tüm özel ve gizli bilgiler.
D) Hiçbir bilgi yansımaz.
3. Eğer Etkin Pazar Hipotezi doğruysa, yatırımcılar için en mantıklı strateji ne olur?
A) Piyasanın altında getiri elde etmek için aktif alım satım yapmak.
B) Piyasanın genelini takip eden pasif yatırım stratejileri (örn. endeks fonları) izlemek.
C) Özel bilgilere ulaşmaya çalışmak.
D) Karmaşık türev araçları kullanmak.
4. Şirket X'in beklenmedik olumlu bir çeyrek kar açıklamasının ardından hisse senedi fiyatı neden anında yükselir?
5. Etkin bir piyasada, geçmiş fiyat hareketlerine bakarak gelecekteki fiyatları tahmin etmek neden zordur?
6. Temel analiz, etkin bir piyasada yatırımcılara avantaj sağlar mı?
7. Tanımla: Etkin Pazar Hipotezi'nin temel iddiası nedir?
8. Tanımla: EPH'ye göre, piyasada sistematik olarak ne elde etmek mümkün değildir?
9. Tanımla: EPH'nin üç türü (zayıf, yarı-güçlü, güçlü) neye göre sınıflandırılır?

Cevap Anahtarı

1. A) Fiyat hemen yükselir. — Etkin bir piyasada, yeni bilgiler (olumlu haber gibi) fiyatlara anında yansır, bu da genellikle fiyatın yükselmesiyle sonuçlanır.
2. A) Sadece geçmiş fiyat hareketleri ve işlem hacmi. — Zayıf etkin pazarda yalnızca geçmiş fiyat verileri ve işlem hacmi gibi teknik analizle elde edilebilecek bilgiler fiyatlara yansımıştır.
3. B) Piyasanın genelini takip eden pasif yatırım stratejileri (örn. endeks fonları) izlemek. — Eğer piyasa etkinse, aktif alım satımla sürekli olarak piyasadan daha iyi getiri elde etmek zordur. Bu nedenle, düşük maliyetli pasif stratejiler genellikle tercih edilir.
4. 1. Şirket X'in karı piyasa beklentilerinin üzerinde açıklanır. 2. Bu bilgi, etkin bir piyasada tüm yatırımcılar tarafından hızla algılanır. 3. Yatırımcılar, hisse senedinin değerinin arttığına inanarak alım yapmaya başlar. 4. Arz-talep dengesi değişerek hisse senedi fiyatı, yeni bilgiyi yansıtacak şekilde anında yükselir.
5. 1. Etkin Pazar Hipotezi'ne göre, geçmiş fiyat hareketleri (teknik analiz) mevcut tüm bilgileri zaten yansıtmıştır. 2. Bu bilgiler, fiyatlara fiyatlanmış durumdadır. 3. Dolayısıyla, sadece geçmiş verilere dayanarak gelecekteki fiyat hareketleri hakkında sistematik bir avantaj elde etmek mümkün değildir. 4. Yeni bilgiler piyasaya girdiğinde fiyatlar anında ayarlanır.
6. 1. Zayıf etkin piyasada, temel analiz (şirketin finansal sağlığı vb.) hala bazı avantajlar sağlayabilir. 2. Ancak yarı-güçlü ve güçlü etkin piyasalarda, temel analiz bilgileri de fiyatlara hızla yansır. 3. Bu nedenle, temel analizin etkinliği piyasanın etkinlik derecesine bağlıdır ve sistematik anormal getiri sağlaması zordur.
7. Varlık fiyatları, mevcut tüm bilgileri tam ve anlık olarak yansıtır.
8. Anormal getiriler.
9. Piyasaya sızan bilgi türüne göre (geçmiş fiyatlar, kamuya açık bilgiler, özel bilgiler).

Bounlu

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