



بخشی از ترجمه مقاله

عنوان فارسی مقاله :

اثر معامله الگوریتمی در نقدینگی بازار : شواهدی پیرامون اطلاعیه های
درآمدی در بورس اوراق بهادار ایتالیا

عنوان انگلیسی مقاله :

The effect of algorithmic trading on market liquidity: Evidence
around earnings announcements on Borsa Italiana



توجه !

این فایل تنها قسمتی از ترجمه میباشد. برای تهیه مقاله ترجمه شده کامل
با فرمت ورد (قابل ویرایش) همراه با نسخه انگلیسی مقاله، [اینجا](#) کلیک نمایید.



بخشی از ترجمه مقاله

6. Conclusion

This paper investigates liquidity patterns surrounding earnings announcements in pre- and post-AT periods on the Borsa Italiana. Borsa Italiana first introduced exchange-hosting services in August 2009; however, we find trading behaviour consistent with an increase in AT commenced in March 2011. The paper documents a deterioration in liquidity (spread widens and market depth drops) following earnings announcements in the pre-AT environment. In the post-AT environment, we find a similar pattern in bid-ask spreads, however we find that ATs support market depth following earnings announcements. Moreover, we find that firms which experience the largest increase in AT following the introduction of proximity hosting have lower bid ask spreads and higher depth following earnings announcements in the post-AT period.

Our study supports the hypothesis that AT and their increased activity in the market are associated with improvements in market liquidity, specifically its resiliency around the time of earnings announcements. Therefore, these results ultimately suggest that any regulatory action introduced to curtail this activity may have serious negative implications for liquidity and market participants.

6. نتیجه

این مقاله به بررسی الگوهای نقدینگی پیرامون اطلاعیه های درآمدی در دوره های پیش از AT و پیش از AT در بورس ایتالیا می پردازد. بورس ایتالیا سرویس میزبان مبادله ای را برای اولین بار در سال 2009 معرفی کرد؛ هر چند، ما رفتار معاملاتی را مطابق با افزایش اتفاق افتاده در آغاز AT در مارس 2011 می دانیم. این مقاله به دنبال اطلاعیه های درآمدی در محیط پیش از AT، به اثبات یک کاهش در نقدینگی (گسترش گسترده و کاهش عمق بازار) می پردازد. در محیط پس از AT، ما یک الگوی مشابه را در گسترش درخواست مناقصه یافتیم، هر چند، ما دریافتیم که AT ها به دنبال اطلاعیه های درآمدی، از عمق بازار پشتیبانی می کنند. بعلاوه، ما دریافتیم که شرکت هایی که بیشترین افزایش را در AT به دنبال معرفی میزبانی مجاورتی تجربه می کنند، دارای گسترش درخواست مناقصه ی پایین تر و به دنبال اطلاعیه های درآمدی در دوره ی پس از AT دارای عمق بالاتری هستند. مطالعه ی ما از این فرضیه حمایت می کند که AT و فعالیت افزایش یافته ی آن در بازار با پیشرفت های صورت گرفته در بازار نقدینگی و به ویژه جهندگی آن پیرامون زمان اطلاعیه های درآمدی در ارتباط است. بنابراین، این نتایج سر انجام نشان می دهند که هر اقدام مقرراتی که برای محدود کردن این فعالیت معرفی شده است، ممکن است پیامد های منفی ای را برای نقدینگی و شرکت کنندگان در بازار داشته باشد.



توجه!

این فایل تنها قسمتی از ترجمه میباشد. برای تهیه مقاله ترجمه شده کامل با فرمت

ورد (قابل ویرایش) همراه با نسخه انگلیسی مقاله، [اینجا](#) کلیک نمایید.

برای جستجوی جدیدترین مقالات ترجمه شده، [اینجا](#) کلیک نمایید.