

O Retorno anormal das empresas do novo mercado por meio da análise de dados pareados

Alessandra Vieira Cunha Marques^{1 4}

Samuel de Paiva Naves Mamede^{2 4}

Marcelo Tavares^{3 4}

Estudos sobre a relação entre mercados de capitais e demonstrações contábeis (DCs) se originaram com a publicação de Ball e Brown (1968), posteriormente outras pesquisas buscando analisar a relevância da informação contábil para o mercado de capitais foram realizadas com o objetivo de relacionar o conteúdo das DCs com o preço das ações ao longo do tempo. Diante do exposto a presente pesquisa tem como objetivo investigar o comportamento dos preços das ações, em períodos antes e após das divulgações das DCs pelas companhias abertas, classificadas no nível novo mercado de governança corporativa. A metodologia utilizada é o estudo de evento, através da análise de dados com amostras pareadas. Como resultado obteve-se que os retornos anormais são estatisticamente significante dois dias antes e dois dias depois da divulgação. A reação dos investidores parece começar antes, ou seja, sinalizando uma possível liberação de informações e se estende por mais dois dias. Desta forma, infere-se que quanto maior o nível de transparência e confiabilidade dos dados, maior é a possibilidade de ganhos extraordinários, ou seja, fazem a diferença e influenciam na reação dos preços das companhias abertas, pois oferece uma segurança maior para os investidores na tomada de decisões dos seus investimentos.

Palavras-chave: Estudo de eventos, Demonstrações contábeis, Novo Mercado.

Referências

[1] BALL, R.; BROWN, P. An empirical evaluation of accounting income numbers. *Journal of accounting research*, v.6, n. 2, 1968.

¹ FACIC - Universidade Federal de Uberlândia. Email: alessandra1909@hotmail.com

² FACIC - Universidade Federal de Uberlândia. Email: mamede12@hotmail.com

³ FAMAT - Universidade Federal de Uberlândia. Email: mtavares@ufu.br.

⁴ Agradecimento à CAPES pelo apoio financeiro.