

Utilize este identificador para referenciar este registo: <http://hdl.handle.net/10071/19614>

Autoria: [Magone, André Tiago Torres Lopes \(/browse?type=author&value=Magone%2C+Andr%C3%A9+Tiago+Torres+Lopes\)](#)

Orientação: [Curto, José Dias \(/browse?type=advisor&value=Curto%2C+Jose%CC%81+Dias\)](#)

Data: 17-Dez-2019

Título próprio: How earnings announcement impact Faang stock prices?

Referência bibliográfica: Magone, A. T. T. L. (2019). How earnings announcement impact Faang stock prices? [Dissertação de mestrado, Iscte - Instituto Universitário de Lisboa]. Repositório do Iscte. <http://hdl.handle.net/10071/19614>

Palavras-chave: Abnormal returns
Stock price
Earnings announcement
Efficient market hypothesis
News sentiment
Price reaction
Market behavior

Resumo: Beginning in the late '30s, stock market event studies intend to provide more information about market movements and behavior, around the major events during the year, allowing market players to make better and more sustained investment decisions. This paper analyzes how the FAANG stocks behave when quarterly earnings announcement results are reported. To answer this question, we compare the performance of 7 different announcements for each firm, by the calculation of the abnormal returns, using 3 different normal models with 2 different extensions, and test the statistical robustness with 4 different statistical tests. Our results showed different price reactions around events, but consistent high abnormal returns on an individual event and period analysis on the day after the announcement. Results also revealed that on a multi-period analysis, the stocks are not consistently positive or negative, leading to symmetric high abnormal returns and a low percentage of abnormal performance. At the same time, on a multi-event analysis, results, by type of news, show significant under and overreactions on the stock market price movements. However, the efficient market hypothesis is not consistent when the news, resulting from the announcement, incorporate the stock price. From a safety perspective, this study emphasizes on the necessity to consider the impact of quarterly earnings announcement reports, on FAANG stock prices, and consequently on market players' investment decisions.

Com início no final dos anos 30, os estudos sobre eventos nos mercados de capitais surgem com o intuito de proporcionar mais informação sobre os movimentos e o comportamento do mercado, em torno dos maiores eventos anuais, permitindo aos players de mercado tomar decisões de investimento mais sustentadas. Esta tese analisa como é que as ações FAANG reagem, quando é anunciado o relatório dos resultados trimestrais das empresas. Para conduzir a análise, iremos comparar a performance de 7 anúncios, diferentes para cada empresa, através do cálculo dos abnormal returns, utilizando 3 modelos normais com 2 extensões diferentes, e testar a robustez estatística através de 4 testes. Os resultados demonstram diferentes reações dos preços em torno dos eventos. Mais precisamente, abnormal returns elevados e consistentes, no dia após o anúncio, numa análise individual. Os resultados também revelaram que, numa análise de vários períodos, as ações não apresentam consistência positiva ou negativa, levando a abnormal returns simétricos e uma percentagem reduzida de abnormal performance. Ao mesmo tempo, numa análise multi-eventos, os resultados, de acordo com o tipo de notícias, são significativamente baixos e demonstram reações exageradas nos movimentos de preço no mercado acionista. No entanto, a Hipótese de Mercado Eficiente não é consistente quando as notícias relacionadas com os anúncios trimestrais incorporam o preço da ação. De forma geral, o estudo enfatiza a necessidade de considerar o anúncio dos resultados trimestrais nos preços das ações FAANG e, conseqüentemente, nas decisões de investimento dos players de mercado.

Designação do grau: Mestrado em Finanças

Arbitragem científica: yes

Acesso: Acesso Aberto

Aparece nas coleções: [T&D-DM - Dissertações de mestrado \(/handle/10071/255\)](#)

Ficheiros deste registo:







Ficheiro	Descrição	Tamanho	Formato	
master_andre_lopes_magone.pdf (/bitstream/10071/19614/1/master_andre_lopes_magone.pdf)		1,84 MB	Adobe PDF	Ver/Abrir (/bitstream/10071/19614/1/master_andre_lopes_magone.pdf)

[Mostrar registo em formato completo \(/handle/10071/19614?mode=full\)](#)

[Visualizar estatísticas \(/stats?level=item&type=access&page=downviews-series&object=item&object-id=10071/19614\)](#)

<https://www.altme.domain=repositorio.iul.pt&handle=10071>

[f](http://www.facebook.com/sharer.php?s=100&p[url]=https%3A%2F%2Frepositorio.iscte-iul.pt%2Fhandle%2F10071%2F19614&p[title]=How+earnings+announcement+impact+Faang+stock+prices%3F&p[summary]=Beginning+in+the+late+%2730s%2C+stock+market+period+analysis%2C+the+stocks+are+not+consistently+positive+or+negative%2C+leading+to+symmetric+high+abnormal+returns+and+a+low+percentage+of+abnormal+perform) ([http://www.facebook.com/sharer.php?s=100&p\[url\]=https%3A%2F%2Frepositorio.iscte-iul.pt%2Fhandle%2F10071%2F19614&p\[title\]=How+earnings+announcement+impact+Faang+stock+prices%3F&p\[summary\]=Beginning+in+the+late+%2730s%2C+stock+market+period+analysis%2C+the+stocks+are+not+consistently+positive+or+negative%2C+leading+to+symmetric+high+abnormal+returns+and+a+low+percentage+of+abnormal+perform](http://www.facebook.com/sharer.php?s=100&p[url]=https%3A%2F%2Frepositorio.iscte-iul.pt%2Fhandle%2F10071%2F19614&p[title]=How+earnings+announcement+impact+Faang+stock+prices%3F&p[summary]=Beginning+in+the+late+%2730s%2C+stock+market+period+analysis%2C+the+stocks+are+not+consistently+positive+or+negative%2C+leading+to+symmetric+high+abnormal+returns+and+a+low+percentage+of+abnormal+perform))
[in](http://www.linkedin.com/shareArticle?mini=true&url=https%3A%2F%2Frepositorio.iscte-iul.pt%2Fhandle%2F10071%2F19614&title=How+earnings+announcement+impact+Faang+stock+prices%3F&summary=Beginning+in+the+late+%2730s%2C+stock+market+period+analysis%2C+the+stocks+are+not+consistently+positive+or+negative%2C+leading+to+symmetric+high+abnormal+returns+and+a+low+percentage+of+abnormal+perform) (<http://www.linkedin.com/shareArticle?mini=true&url=https%3A%2F%2Frepositorio.iscte-iul.pt%2Fhandle%2F10071%2F19614&title=How+earnings+announcement+impact+Faang+stock+prices%3F&summary=Beginning+in+the+late+%2730s%2C+stock+market+period+analysis%2C+the+stocks+are+not+consistently+positive+or+negative%2C+leading+to+symmetric+high+abnormal+returns+and+a+low+percentage+of+abnormal+perform>)

period+analysis%2C+the+stocks+are+not+consistently+positive+or+negative%2C+leading+to+symmetric+high+abnormal+returns+and+a+low+percentage+of+abnormal+perform
iul.pt%2Fhandle%2F10071%2F19614&title=How+earnings+announcement+impact+Faang+stock+prices%3F)  (<http://www.myspace.com/Modules/PostTo/Pages/?u=https%3A%3A>
 (<https://repositorio.iscte-iul.pt/sharing?handler=bibtex&id=6ad95d66-5ca3-4ef5-9eae-9f6eb3647a21>)   (<https://repositorio.iscte-iul.pt/sharing?handler=endnote&id=6ad95d66-5ca3-4ef5-9eae-9f6eb3647a21>)  (<https://repositorio.iscte-iul.pt/sharing?handler=degois&id=6ad95d66-5ca3-4ef5-9eae-9f6eb3647a21>).
 (https://orcid.org/oauth/authorize?client_id=&response_type=code&scope=/orcid-works/create&redirect_uri=https%3A%2F%2Frepositorio.iscte-iul.pt%2Fsharing%3Fhandler%3Dorcid%26id%3D6ad95d66-5ca3-4ef5-9eae-9f6eb3647a21)

Todos os registos no repositório estão protegidos por leis de copyright, com todos os direitos reservados.

CONTACTOS

Serviços de Informação e Documentação
Iscte – Instituto Universitário de Lisboa
Av. das Forças Armadas - Edifício II
1649-026 Lisboa - Portugal

Telefone
+351 210 464 052

Email
biblioteca@iscte-iul.pt (<mailto:biblioteca@iscte-iul.pt>)

LIGAÇÕES ÚTEIS

Portal da instituição
<https://iscte-iul.pt/> (<https://iscte-iul.pt/>)

Biblioteca
<https://biblioteca.iscte-iul.pt/> (<https://biblioteca.iscte-iul.pt/>)

OUTROS ENDEREÇOS DE EMAIL

Serviço de Referência (apoio nas pesquisas e publicação científica)
referencia.biblioteca@iscte-iul.pt (<mailto:referencia.biblioteca@iscte-iul.pt>)

Formação de utilizadores
formacao.biblioteca@iscte-iul.pt (<mailto:formacao.biblioteca@iscte-iul.pt>)

Empréstimo Interbibliotecas
eib.biblioteca@iscte-iul.pt (<mailto:eib.biblioteca@iscte-iul.pt>)



(<https://www.facebook.com/BibliotecaIscte>) (<https://www.instagram.com/BibliotecaIscte>) (<https://www.youtube.com/BibliotecaIscte>)

