

تُعدّ الأسواق المالية الكفاءة ذات تأثير كبير على توجيه الموارد وكفاءة الإنتاج، مما يجعلها مجالاً أساسياً للدراسة. تؤثر افتراضات كفاءة السوق على اختيار الباحثين للفترة الزمنية لحساب العوائد غير العادية في دراسات الأحداث وتفسيرات العلاقة بين أسعار الأسهم والأرقام المحاسبية. أظهرت الدراسات الأولى في أسواق رأس المال دعمها لكفاءة السوق، معتبرة إياها تقريباً معقولاً للنتائج التجريبية. لكن الدراسات الحديثة أعادت فحص كفاءة السوق، وخلصت إلى أنها غير فعالة في مجالات مثل تأثير إعلانات الأرباح على أسعار الأسهم، ونسب القيمة السوقية للقيمة الدفترية، وقضايا المحاسبة السياقية. تشير هذه النتائج إلى قدرة المستثمرين على الاستفادة من المعلومات دون معالجتها بأنفسهم، وتؤثر أيضاً على تفسيرات العلاقة بين أسعار الأسهم والأرقام المحاسبية.