

Abstract

This thesis examines the impact of interest rate changes on the stock performance of technology firms during the COVID-19 era, using an event study methodology. The research investigates the sensitivity of technology stocks, particularly those with high leverage, to monetary policy adjustments - particularly in regard to changes in Fed Funds Effective Rate and Fed Funds Rate Futures. The study finds that technology firms in the NASDAQ 100 have on average higher returns around a change in interest rates than the broader market. The study also finds that stocks with higher leverage and price to book ratio react more negatively to changes in interest rates than other firms.

JEL Classification C10, C12, F21, G14, L25, M2, O16

Keywords Interest rates, Technology Stocks, Event Study, COVID-19, Fed Fund Rates

Title Effects of interest rate changes on the performance of technology stocks in the COVID-19 era – an event study

Abstrakt

Tato práce zkoumá vliv změn úrokových sazeb na výkonnost akcií technologických firem během období COVID-19 pomocí metodologie studie události. Výzkum zkoumá citlivost technologických akcií, zejména těch s vysokou finanční pákou, na úpravy měnové politiky - zejména s ohledem na změny efektivní sazby Fed Funds a Fed Funds Rate Futures. Studie zjišťuje, že technologické firmy v NASDAQ 100 mají v průměru vyšší výnosy kolem změny úrokových sazeb než širší trh. Studie také zjišťuje, že akcie s vyšší finanční pákou a poměrem ceny k účetní hodnotě reagují na změny úrokových sazeb negativněji než ostatní firmy.

JEL Klasifikace C10, C12, F21, G14, L25, M2, O16

Klíčová slova Úroková míra, Technologické Akcie, Studie Události, COVID-19, Fed Fund Rates

Název Účinky změn úrokových sazeb na výkonnost technologických akcií v době pandemie COVID-19 – studie události