

## **Abstrakt**

Tato práce zkoumá téma behaviorálních financí, efekt počasí na akciové výnosy. Výzkum byl proveden za účelem ověření dříve publikovaných výsledků o vlivu různých proměnných počasí jako slunečního svitu, srážek nebo teploty na akciové trhy. Analýza k odhalení vztahů mezi akciovými výnosy a proměnnými počasí navrženými v předešlé literatuře, stejně tak jako dalšími efekty tržní efektivity, pondělním a lednovým efektem, byla provedena regresí pomocí metody nejmenších čtverců. Dále byl použit GARCH model ke zjištění vlivu klimatických podmínek na volatilitu akciových výnosů. Data použitá pro analýzu obsahují 24 rozvojových a 23 vyspělých trhů z celého světa v období 2006–2017. Výsledky nepodporují teorii, že počasí ovlivňuje obchodování na trhu, což koresponduje s teorií efektivního trhu. Nezdá se, že by byl rozdíl mezi vyspělými a rozvojovými státy, nehraje roli ani rozloha státu. Nicméně, v práci se opakovaně vyskytuje evidence o přítomnosti pondělního efektu.

## **Klíčová slova**

Behaviorální finance, Efekt počasí, Efektivita trhu, Anomálie, GARCH