

Abstrakt

Pro investory, finanční instituce i ekonomy je důležité vědět, co způsobuje výkyvy cen akcií a jejich výnosy. Není to důležité jen proto, že investoři mohou rozpoznat pravou příčinu pohybů cen akcií, ale akcie a akciové trhy celkově jsou vnímány jako teploměry celé ekonomiky. Hypotéza efektivních trhů předpokládá, že akciové trhy jsou oceněny efektivně. Akruální anomálie je však příklad jedné z největších neefektivností na akciovém trhu. Cílem této diplomové práce je zkoumat, zda se akruální anomálie začala v nedávné době zmenšovat. Analyzujeme, zda zvětšující se počet institucionálních fondů obchodujících s využitím akruální anomálie, přítomnost cash flow odhadů a kvalita zisků, mohou být příčinou pro zmenšení efektu akruální anomálie. Robustní MM regrese je použita pro odhad toho, zda se efekt akruální anomálie zmírňuje. Analýza se soustředí na akciový trh Spojených států amerických. Pomocí estimací potvrzujeme, že se velikost akruální anomálie zmenšuje díky institucionálním fondům obchodujícím “na” tuto anomálii a také díky kvalitě reportovaných zisků pro sledované období od roku 1991 do 2015. Přítomnost cash flow odhadů, podle našich výsledků, nemá vliv na velikost akruální anomálie.