

Abstrakt

Zkoumám vztah mezi očekávaným výnosem akcií a jejich obchodovaným objemem. Nasbíral jsem dohromady 522 pozorování z 46 studií a provedl jsem první meta-analýzu v této oblasti. Použití bayesovské metody průměrování modelů a frekventistického přístupu průměrování modelů mi pomohlo objevit nejvíce vlivné faktory, které ovlivňují vztah mezi výnosy a obchodovaným objemem, protože jsem obsáhl více než 50 rozdílů mezi primárními články jako průměrný rok a typ datasetu, délka datasetu, velikost trhu a užitého modelu. Nakonec jsem zjistil, že vztah mezi očekávaným výnosem investic a obchodovaným objemem je spíše zanedbatelný. Na druhou stranu, vztah mezi současným výnosem akcie a obchodovaným objemem je kladný. Tyto dva závěry třídí smíšené závěry z dříve psaných primárních studií. Navíc zkoumaný vztah je ovlivněný velikostí dané země a stavu jejího rozvoje. Kromě toho primární studie využívající vyšší frekvenci sbírání dat poskytují soustavně vyšší odhady než studie s daty z delších časových period. Na druhou stranu není rozdíl mezi výsledky na základě využití různých metodologií. Nakonec jsem použil klasické a moderní metody jako například trychtýřovou metodu ke zkoumání publikačního vychýlení a našel jsem pro něj dostatek důkazů v této oblasti výzkumu.