

Abstrakt

Robia investori po zmene času zlé rozhodnutia? Ak áno, stopy tejto anomálie by boli v dátach z trhu. V tejto diplomovej práci skúmame práve tieto stopy so zameraním na akciové trhy Vyšehradskej skupiny, o ktorých je známe, že sú prevažne nelikvidné. Kombinujeme najnovšie finančné dáta s ARIMA-GARCH rámcom, zároveň používame úplne novú Bayesovskú techniku. Pomocou niekoľkých kontrol robustnosti ukazujeme, že na týchto trhoch nie je možné vysledovať takúto anomáliu. Aj keď netvrdíme, že sme spochybnili kľúčové práce v tejto oblasti, podporujeme dôkazy o tom, že účinky politiky letného času sa netýkajú menej likvidných trhov.

Klasifikace JEL C11, G12, G14, G41

Klíčová slova letný čas, tržná anomália, Vyšehradská skupina, Bayesovská analýza

Název práce Letný čas a výnosy akciového trhu: Dôkazy z Vyšehradskej Skupiny