

Tato práce se zaměřuje na efektivitu akciových trhů a tržní anomálie. Konkrétně zkoumá možnou přítomnost čtyř sezónních efektů - Lednového efektu, „Halloween“ efektu, efektu Přelomu měsíce a Pondělního efektu - na evropských akciových trzích. Podle těchto sezónností by měly být výnosy z akcií v jistých obdobích neobvykle vysoké nebo nízké v porovnání s ostatními obdobími. Přítomnost těchto sezónních efektů představuje jistou výzvu pro Hypotézu efektivních trhů. Praktickou stránkou této problematiky je případná příležitost pro nadměrné zisky z obchodu s akciemi, jež tyto anomálie mohou představovat. Prvně shrneme předchozí výzkum v této oblasti a pokusy o vysvětlení jednotlivých efektů. Dále představíme vhodné nástroje - regrese pomocí metody nejmenších čtverců s binárními proměnnými a případnou nadstavbou. Data použitá k analýze se skládají z 32 evropských akciových indexů. Samotná analýza je provedena porovnáním výnosů z akcií pro konkrétní období. Pro Lednový a Pondělní efekt však neshledáváme výsledky dostatečně přesvědčivé pro tvrzení o přítomnosti těchto anomálií. Na druhé straně jsme ale byli schopni nalézt dostatek důkazů k potvrzení přítomnosti „Halloween“ efektu a efektu Přelomu měsíce. „Halloween“ efekt nejsme ale schopni náležitě vysvětlit jakožto jeden z projevů Lednového efektu.