



Τεχνολογικό
Πανεπιστήμιο
Κύπρου

Σχολή Διοίκησης και
Οικονομίας

Μεταπτυχιακή διατριβή

**ΜΠΟΡΕΙ Ο ΚΑΙΡΟΣ ΚΑΙ ΙΔΙΑΙΤΕΡΑ Η ΘΕΡΜΟΚΡΑΣΙΑ
ΝΑ ΕΠΗΡΕΑΣΕΙ ΤΙΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Μαρίνα Ονουφρίου

Λεμεσός, Μάιος 2019

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΚΥΠΡΟΥ
ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΤΜΗΜΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ, ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΣ

Μεταπτυχιακή διατριβή

ΜΠΟΡΕΙ Ο ΚΑΙΡΟΣ ΚΑΙ ΙΔΙΑΙΤΕΡΑ Η ΘΕΡΜΟΚΡΑΣΙΑ ΝΑ
ΕΠΗΡΕΑΣΕΙ ΤΙΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

της

Μαρίνας Ονουφρίου

Λεμεσός, Μάιος 2019

Έντυπο έγκρισης

Μεταπτυχιακή διατριβή

Μπορεί ο καιρός και ιδιαίτερα η θερμοκρασία να επηρεάσει τις αποδόσεις των μετοχών

Παρουσιάστηκε από

Μαρίνα Ονουφρίου

Επιβλέπων καθηγητής: κ.Νεόφυτος Λαμπερτίδης, Αναπληρωτής καθηγητής

Υπογραφή _____

Μέλος επιτροπής: Όνομα και ιδιότητα

Υπογραφή _____

Μέλος επιτροπής: Όνομα και ιδιότητα

Υπογραφή _____

Τεχνολογικό Πανεπιστήμιο Κύπρου

Λεμεσός, Μάιος 2019

Πνευματικά δικαιώματα

Copyright © Μαρίνα Ονουφρίου, 2019

Με επιφύλαξη παντός δικαιώματος. All rights reserved.

Η έγκριση της μεταπτυχιακής διατριβής από το Τμήμα Εμπορίου,
Χρηματοοικονομικών και Ναυτιλίας του Τεχνολογικού Πανεπιστημίου Κύπρου δεν
υποδηλώνει απαραίτητως και αποδοχή των απόψεων του συγγραφέα εκ μέρους του
Τμήματος.

1 ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Σύμφωνα με όσα θα αναφερθούν και θα σχολιαστούν στις ακόλουθες σελίδες της εργασίας, θα λέγαμε πως βασικός σκοπός της εν λόγω μεταπτυχιακής μελέτης, είναι η συλλογή, αξιολόγηση και συζήτηση στοιχείων που τοποθετούνται στο πλαίσιο της ανάλυσης των δεδομένων για το αν ο καιρός και ιδιαίτερα η θερμοκρασία μπορεί να επηρεάσει τις τιμές των μετοχών και κατ' επέκταση των αποδόσεων τους στο χρηματιστήριο.

Η εν λόγω εργασία για να θεωρείται ορθή και αποτελεσματική ως προς τα στοιχεία που εξετάζει, διαχωρίζεται σε δύο (2) κεφάλαια. Το πρώτο, το οποίο στηρίζεται στην Θεωρία της Αποτελεσματικής Αγοράς και στην Ανάλυση των Μορφών Weak Form, Semi-Strong Form και Strong Form καθώς και στον ρόλο της Ψυχολογίας στην Χρηματιστηριακή Αγορά και το δεύτερο κεφάλαιο αναφέρεται στις έρευνες για το αν ο καιρός μπορεί να επηρεάσει τις τιμές των μετοχών και κατ' επέκταση την απόδοσή τους στο χρηματιστήριο.

Στο εμπειρικό μέρος της εργασίας θα αναλυθεί αν η θερμοκρασία μπορεί να επηρεάσει τις αποδόσεις στο χρηματιστήριο. Το πρώτο μέρος της ανάλυσης θα γίνει μέσω της απλής παλινδρόμησης, για τον δείκτη S&P 500, για την χρονική περίοδο 1980-2010. Στο δεύτερο μέρος της εμπειρικής μελέτης θα γίνει ανάλυση του 3FF και του 5FF για την ίδια περίοδο.

Λέξεις κλειδιά: απόδοση, Weak Form, Semi-Strong Form, Strong Form S&P 500, 3FF, 5FF

2 ABSTRACT

The purpose of this research is to collect, evaluate and discuss data that is placed in the analysis of the data in order to investigate whether the weather and temperature in particular can affect stock prices and thus their stock market returns.

This research in order to be considered as correct and effective in the data it examines, it is divided into two (2) chapters. The first is based on the Theory of the Effective Mark and the Analysis of Weak Form, Semi-Strong Form and Strong Form, as well as the role of Psychology in the Stock Market. The second chapter refers to surveys of whether the weather can affect stock prices in a Market.

In the empirical part of this research we will analyze whether the temperature can affect stock market returns. The analysis will be executed through the regression for the S& P 500 index, for the period 1980-2010. We will analyze the 3-factor and 5-factor Fama and French Model for the same period.

Keywords: Weak Form, Semi-Strong Form, Strong Form S&P 500, 3FF, 5FF