



Załącznik:

ANALIZA OBROTÓW NA RYNKU AKCJI GPW W OKRESACH OBEJMUJĄCYCH CZTERY DŁUGOŚCI SESJI GIEŁDOWEJ.

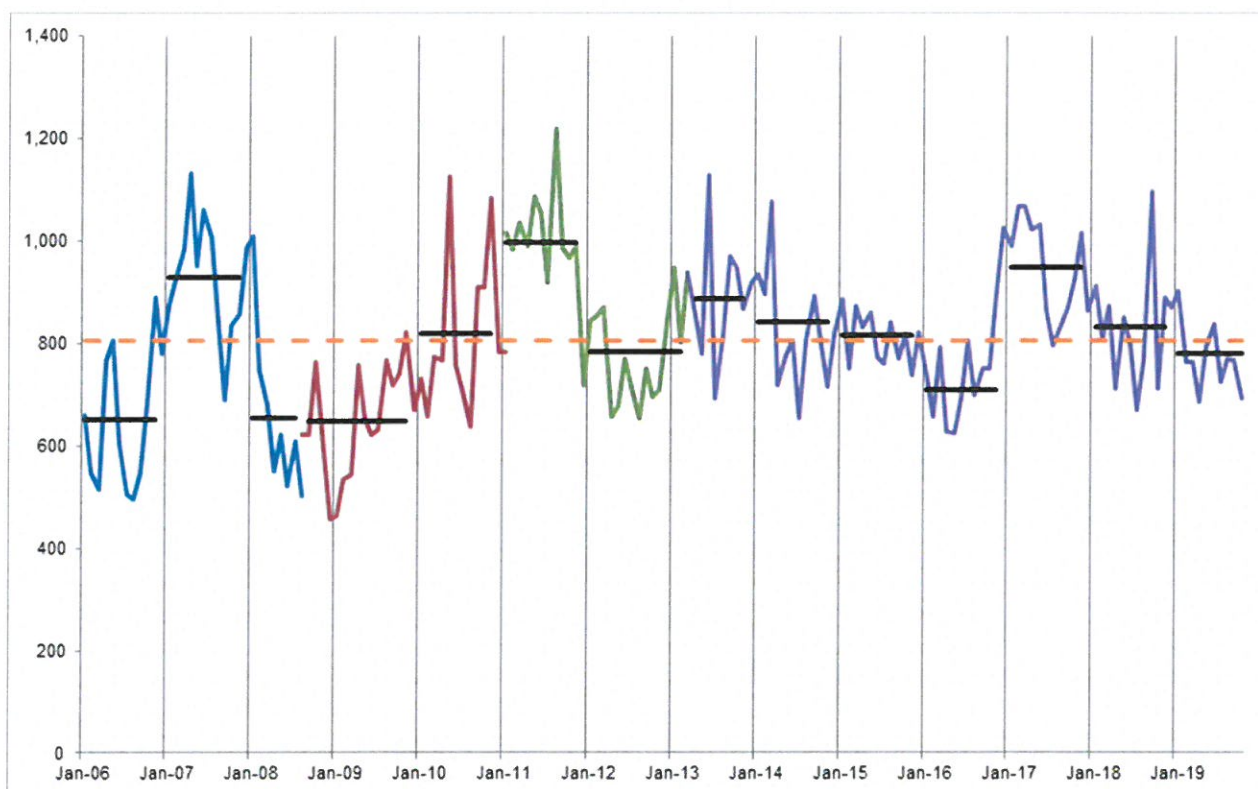
I okres – trading 9:30-16:20

II okres – trading 9:00-16:20 (wydłużenie)

III okres – trading 9:00-17:30 (wydłużenie)

IV okres – trading 9:00-17:00 (skrócenie)

Średnia dzienna wartość obrotów na GPW:



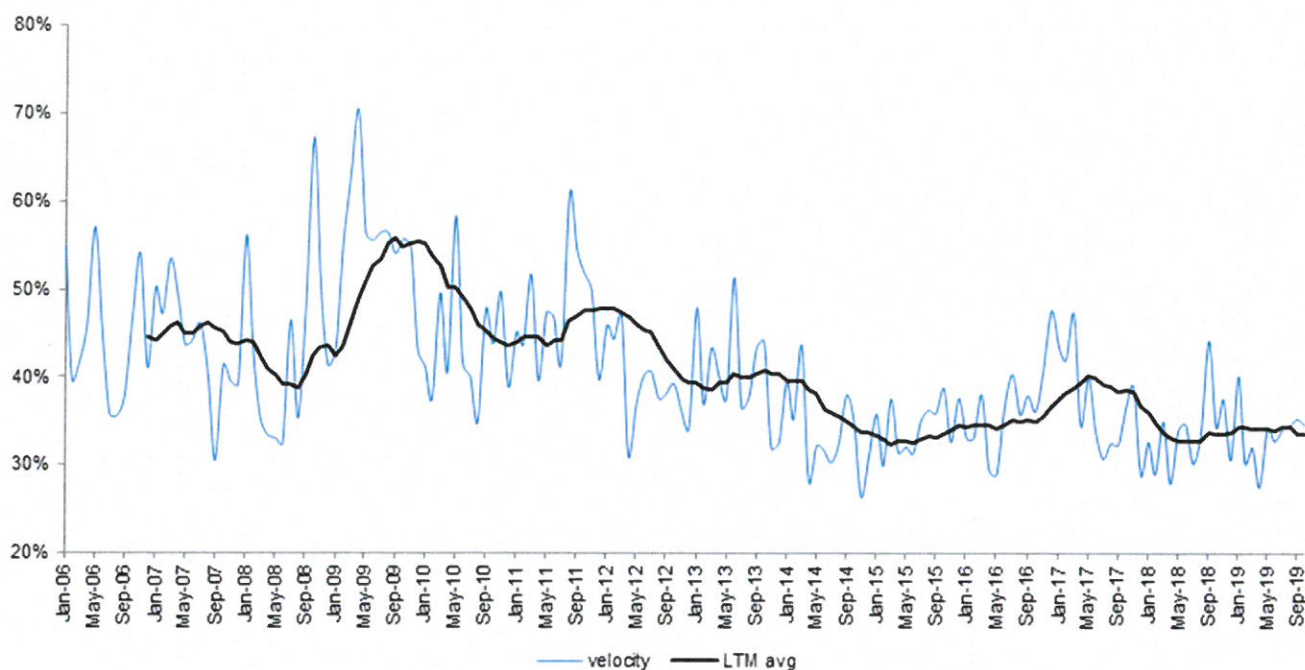
W każdym z powyższych okresów możemy wyróżnić lata, kiedy średnia wartość dziennego obrotu była wyższa lub niższa od średniej dla całego okresu – zarówno po wydłużeniu sesji w 2011 r., jak i skróceniu w 2013 r.

- Po wydłużeniu sesji w 2008 r. średnie obroty w 2009 r. pozostały bez zmian.
- Po wydłużeniu sesji w 2011 r. wzrosły, ale już w 2012 r. spadły do poziomu sprzed zmian.
- Po skróceniu sesji w 2013 r. średnia wartość obrotów pozostała właściwie bez większych zmian (przy czym w różnych latach bywała zarówno niższa, jak i wyższa od średniej).

Powyższa analiza sugeruje, że dla wartości obrotów mają większe znaczenie inne czynniki niż długość sesji, w tym przede wszystkim szeroko rozumiana atrakcyjność rynku, zmienność, wyniki spółek oraz sytuacja makroekonomiczna. Najwyższe obroty były notowane w warunkach zmienności na rynkach związanej ze skrajnymi nastrojami na rynku oraz gdy miały miejsce duże wartościowo oferty pierwotne, odpowiednio w latach : 2007, 2011, 2017.

Analogicznie odniesienie obrotów do kapitalizacji i free-float sugeruje, że głębokość rynku spada niezależnie od długości sesji.

Obroty versus kapitalizacja:



Obroty versus free float:

