

EFECTUL ZILEI DIN SĂPTĂMÂNĂ PE PIAȚA DE CAPITAL DIN ROMÂNIA*(The Day-of-the-Week Effect on the Romanian Stock Market)***Alexandra Gabriela Țițan***¹*Academia de Studii Economice, București, România***Abstract**

The question whether the stock market shows any anomalies depending on the day of the week has already been extensively discussed in the specialized literature. There are many countries and stock exchanges analysed. The results differ from period to period and from market to market and no final answers were received during the years of research. This paper's objective is to determine if any day-of-the-week anomaly is present on the Romanian capital market. We envisage a research of the day-of-the-week effect on the Romanian stock market using daily data on equity returns between January 2012 until December 2016 by analysing the Bucharest Exchange Trading Index (BET). The results show that Monday and Thursday effects are present on the Romanian Stock Exchange.

Keywords: *Efficient Market Hypothesis, Day-of-the-week-effect, Capital markets, Stock returns*

JEL classification: *G14*

Rezumat

Întrebarea dacă piața de capital prezintă anomalii în funcție de ziua de tranzacționare din săptămână a fost deja discutată pe larg în literatura de specialitate. Există mai multe țări și burse de valori analizate. Rezultatele diferă de la o perioadă la alta și de la piață la piață și nu s-a primit nici un răspuns final pe parcursul anilor de cercetare. Obiectivul acestei lucrări este de a determina dacă este prezentă pe piața românească de capital vreo anomalie a zilei din săptămână. Avem în vedere o cercetare a efectului zilei-din-săptămână pe piața bursieră românească, folosind date zilnice privind randamentul acțiunilor între ianuarie 2012 și decembrie 2016, prin analiza indicelui Bucharest Exchange Trading (BET). Rezultatele arată că anomaliile zilelor de luni și joi sunt prezente pe piața de capital din România.

Cuvinte-cheie: *Ipooteza de piață eficientă, Efectul zilei din săptămână, Piețe de capital, Randamentul acțiunilor*

Clasificare JEL: *G14*

* Țițan Alexandra Gabriela, e-mail: alexandra.titan@gmail.com