**Sezonowość na rynkach akcji w USA, Niemczech i w Polsce**

Poniższa tabela prezentuje średnią zwrotu z indeksów S&P500, DAX oraz WIG 20 w poszczególnych miesiącach w okresie 1995-2013

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Miesiąc | USA – S&P 500 | Niemcy – DAX | Polska - WIG 20 |
| Styczeń | 0,4 | 0,5 | 2,9 |
| Luty | -0,5 | 0,2 | 1,1 |
| Marzec | 1,9 | 0,8 | 0,8 |
| Kwiecień | 2,2 | 3,8 | 4,2 |
| Maj | 0,4 | 0,4 | -1,6 |
| Czerwiec | -0,2 | 0,4 | 0,1 |
| Lipiec | 0,4 | 1,4 | 1,2 |
| Sierpień | -1,2 | -2,8 | -0,2 |
| Wrzesień | 0,1 | -2,1 | -1,6 |
| Październik | 1,6 | 2,5 | 0,7 |
| Listopad | 1,8 | 2,6 | 0,2 |
| Grudzień | 1,5 | 2,7 | 2,8 |

Analizując powyższą tabelę można zauważyć, że zarówno w USA, jak również w Niemczech **grudzień** jest jednym **z najbardziej korzystnych** miesięcy dla posiadaczy akcji.

Co ciekawe we wszystkich trzech przypadkach **najlepszym miesiącem** jest nie grudzień a **kwiecień.** Kiedy zapoznawałem się z pierwszymi książkami na temat giełdy pamiętam, że również w jednym z zestawień dostrzegłem to bardzo dobre zachowanie rynku akcji w kwietniu.

Nawet zastanawiałem się: ,,dlaczego właściwie tak dużo mówi się o efekcie grudnia a tak mało o efekcie kwietnia ?”.

Średnio rzecz biorąc w październiku i listopadzie WIG 20 zachowuje się gorzej od indeksów w USA i w Niemczech.

Kiedy natomiast **indeks WIG 20 jest lepszy od indeksów: amerykańskiego i niemieckiego** ?. Otóż średnio rzecz biorąc lepszy jest np. **w grudniu, styczniu i lutym**.

Można nawet przypuszczać, że kiedy pod koniec roku sytuacja zaczyna się poprawiać na światowych rynkach akcji (po okresie letnio-jesiennego pogorszenia) **najpierw** inwestorzy lokujący swoje kapitały w skali międzynarodowej lokują swoje lub powierzone kapitału na rynkach dojrzałych (które traktują jako mniej ryzykowne) **a potem** dopiero na rynkach wschodzących, w tym w Polsce, które traktują jako bardziej ryzykowne.

Opracował: Sławomir Klusek na podstawie bazy danych Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska

<http://bossa.pl/notowania/metastock/>