

Grzegorz PRZEKOTA*

ZASTOSOWANIE ANALIZY HARMONICZNEJ DO OKREŚLENIA SIŁY I DŁUGOŚCI CYKLI GIEŁDOWYCH

Zarys treści: W pracy podjęto problem identyfikacji cykli giełdowych. Na podstawie danych miesięcznych dotyczących kształtowania indeksów giełdowych ośmiu wybranych giełd w okresie styczeń 1998 – grudzień 2012 starano określić się występowanie cykli. Dla określenia ich długości oraz siły zastosowano filtr Hodricka-Prescotta oraz analizę harmoniczną. Przy użyciu filtru wyodrębniono trend, natomiast analiza harmoniczna posłużyła do identyfikacji cykli. Dane dla giełd światowych wskazują na występowanie cykli 5-7,5 letnich, natomiast dane dla lokalnych giełd Europy Środkowej wskazują na występowanie cykli 2,5-3 letnich.

Słowa kluczowe: cykle giełdowe, trend, filtr Hodricka-Prescotta, analiza harmoniczna.

APPLICATION OF THE HARMONIC ANALYSIS TO DETERMINE STRENGTH AND LENGTH OF CYCLES IN THE STOCK MARKET

This paper discusses the problem of identifying cycles in the stock market. On the basis of monthly data on the development of indices of eight selected exchanges in the period January 1998 – December 2012 sought to determine the existence of cycles. To determine the length and strength applied Hodrick-Prescott filter and harmonic analysis. Trend was isolated using a filter, and harmonic analysis was used to identify cycles. Data for the world stock exchanges indicate that a 5-7.5 year cycle, and the data for the local stock exchanges in Central Europe indicate the existence of cycles of 2.5-3 year.

* Katedra Ekonomii, Wydział Nauk Ekonomicznych, Politechnika Koszalińska