

## Abstrakt

Tato práce analyzuje předvídatelnost krizí na akciovém trhu z pohledu behaviorálních financí za pomoci systému včasného varování (SVV). V našem SVV založeném na multinomiálním logit modelu uvažujeme tržní sentiment investorů jako jeden z potenciálních ukazatelů krize. K výběru nejdůležitějších ukazatelů krize aplikujeme metodu Bayesovského průměrování modelů. Empirické výsledky ukazují, že poměr tržní ceny akcie k zisku, krátkodobá úroková sazba, bilance národního účtu, růst úvěrů a proxy sentimentu investorů jsou nejdůležitějšími ukazateli pro předpovídání krizí na akciovém trhu v horizontu jednoho roku. Naše práce tedy ukazuje, že sentiment investorů by měl být součástí rutinně zvažovaných proměnných v SVV literatuře. Obecně je prediktivní schopnost našeho SVV slibná, a to jak v případě in-sample, tak v případě out-of-sample.

**Klasifikace JEL** G01, G02, G17, G41

**Klíčová slova** Krize na akciových trzích, Systém včasného varování, Sentiment investorů, Predikce krize, Bayesovské průměrování modelů

**Název práce** Predikce krizí akciových trhů pomocí indikátorů sentimentu investorů