

Abstrakt

Pri investovaní do kryptoaktív môže byť dôležitým aspektom vplyv likvidity na prediktabilitu výnosu. Regresnou analýzou na prierezových a panelových dátach som skúmala dopad likvidity na prediktabilitu výnosu kryptoaktív. Výsledky vypočítaných testov na prediktabilitu som agregovala do štyroch závislých premenných. Nezávislé premenné zahŕňajú Garman-Klass volatilitu, pomer obratu, logaritmus objemu a dve miery likvidity (Amihud a Corwin-Schultz). Výsledky prierezovej analýzy poukazujú na negatívny dopad likvidity na prediktabilitu výnosu. Tento dopad čiastočne podporujú výsledky panelovej analýzy na podskupine dát, v ktorej sa nachádzalo 50 kryptoaktív s najväčšou kapitalizáciou. Avšak výsledky panelovej analýzy na kompletnej sade dát poskytujú protichodné zistenia. V týchto regresiach je likvidita buď nesignifikantná, alebo má pozitívny vplyv na prediktabilitu výnosu. V súhrne, výsledky regresnej analýzy poukazujú na rozličné zistenia o dopade likvidity na prediktabilitu výnosu kryptoaktív.

Klasifikácia JEL

C53, C58, G14

Kľúčové slová

Kryptoaktíva, Prediktabilita, Likvidita, Panelové dáta

Názov práce

Likvidita a prediktabilita kryptoaktív

E-mail autora

viktorija.mjartan@gmail.com

E-mail vedúceho práce

ladislav.kristoufek@fsv.cuni.cz