

# Abstrakt

Tento článek zkoumá dopad nálady v souvislosti se zprávami na výnosy podílových fondů v několika zemích Severní a Jižní Ameriky, a to jak na rozvinutých, tak na rozvojových trzích. S využitím pokročilých technik zpracování přirozeného jazyka (NLP) a strojového učení studie začleňuje sentiment zpráv do modelů oceňování aktiv, čímž zvyšuje jejich přesnost. K analýze komplexních interakcí mezi zpravodajským sentimentem a výnosy podílových fondů se používá model vektorové korekce chyb (VECM), který řeší potenciální endogenitu a zachycuje dynamické vztahy v čase. Ačkoli se očekávaly rozdíly v účincích zpráv v různých zemích, rozvinuté trhy vykazují konzistentnější a synchronizovanější reakce. Ukazuje se, že vliv zpravodajského sentimentu na první zpoždění je obecně nižší než vliv jejich příslušných burzovních indexů jak pro Kanadu, tak pro USA. Naproti tomu podílové fondy v rozvojových zemích, jako jsou Brazílie, Argentina a Chile, vykazují větší divergenci ve svých reakcích, a to jak mezi sebou, tak ve vztahu k indexům svých trhů. Pozoruhodné je, že Mexiko vykazuje charakteristiky jak rozvinutých, tak rozvojových trhů, přičemž jeho včasná reakce na zprávy je podobná jako v USA, ale s většími koeficienty. Tato studie nabízí cenné poznatky o regionálních rozdílech v chování trhů a zdůrazňuje potřebu zohlednit tyto rozdíly, aby se zlepšila přesnost a účinnost finančních analýz a investičních strategií.