

Abstrakt: Předložená práce studuje neefektivitu na finančních trzích. V první části jsou popsány stěžejní pojmy, jakými jsou hypotéza efektivního trhu a futures kontrakty. Nezbytný matematický aparát je shrnut v druhé části, která se zabývá vazbou mezi cenou futures a martingalem, představena je nelineární regrese a největší důraz je kladen na popis funkcionálního lineárního modelu se skalární vysvětlovanou proměnnou. Hlavní částí práce je aplikace uvedené teorie. Jsou navrženy dva modely pro predikci ceny na základě jejích historických změn. První model je nelineární a předpokládá, že vliv změny na predikci se stářím změny exponenciálně klesá. Druhý je lineární a vliv jednotlivých změn přímo odhaduje. Oba modely jsou srovnány z hlediska schopnosti predikovat neefektivitu, výpočetní náročnosti a stability.