

Abstrakt

Cílem této práce je prozkoumání závislostí mezi akciovými trhy České republiky, Maďarska, Polska a Německa v období 2008-2010. V analýze jsou aplikovány dvě hlavní metody. První metoda je založena na využití vysokofrekvenčních dat a spočívá ve výpočtu realizovaných korelací a jejich následném modelování pomocí heterogenního autoregresního (HAR) modelu. Kromě toho používáme též realizované bipower korelace, které by neměly být ovlivněny přítomností skoků v cenách. Druhou metodou je modelování korelací pomocí Dynamic Conditional Correlation GARCH (DCC-GARCH) modelu, který aplikujeme na denní data. Výsledky ukazují, že při použití vysokofrekvenčních dat jsou korelace vychýleny směrem k nule (tzv. Epps efekt). Rovněž nacházíme poměrně významné rozdíly mezi dynamikou korelací z DCC-GARCH modelů a realizovaných korelací. Na závěr zjišťujeme, že pro dosažení přesnějších předpovědí korelací je vhodné kombinovat výsledky získané z různých zkoumaných modelů (HAR modely pro realizované korelace, HAR modely pro realizované bipower korelace, DCC-GARCH modely).