

Abstrakt

Bakalářská práce se zabývá problematikou spekulace na trhu s ropou. Toto téma bylo často diskutováno v souvislosti s nárůsty ceny ropy v roce 2008, ale jeho aktualita je podtržena nedávnými opakovanými proraženími ceny 100 USD. V tezi zkoumáme vztah mezi open interest na burze s futures kontrakty New York Mercantile Exchange, poptávkovými a nabídkovými faktory na trhu s ropou a cenou ropy. Na základě analýzy vector error correction modelu s měsíčními pozorováními mezi lety 1994 a 2011 ukážeme, jak může zvýšení open interestu, který je již nyní tvořen z poloviny nekomerčními obchodníky, vést k persistentnímu zvýšení cen ropy. Věříme, že za dlouhodobou rovnováhu mezi cenou ropy a open interestem je riziková premie, díky níž je možné částečně vysvětlit nárůsty ceny ropy, které nejsou zachyceny změnami poptávky a nabídky, jako například Hubbertův fenomén ropného vrcholu. Součástí práce je také analýza, zda může volatilita cen s ropou zvýšit open interest na trhu s ropou, což by znamenalo, že zvýšená volatilita přiláká více spekulativních obchodníků. Přes potvrzení Granger kauzality však nemůžeme říci, zda má volatilita pozitivní či negativní efekt na open interest.

Klíčová slova: Spekulace, trh s ropou, fundamentální cena ropy