

Abstrakt

Testování efektivity sázkových trhů a hledání ziskové strategie jsou nejčastější témata při analýze sázkových trhů. Obsahem této diplomové práce je obojí, použitým sázkovým trhem je česká hokejová extraliga v letech 2004-2010 s kurzy 20ti nejvýznamnějších sázkových kanceláří. Teoretická část shrnuje dosavadní vývoj modelů individuálního chování za rizika a nejistoty, prezentuje celkové modely sázkových trhů a několik definic efektivity sázkového trhu (autory těchto konceptů jsou Fama a Sauer). Ve statistické části jsou testovány rozdíly v zisku pro sázkové kanceláře ze 3 možných výsledků zápasu, konvergence kurzů napříč sázkovými kancelářemi, možnost arbitráže a vztah mezi vypsanou pravděpodobností výsledku a pravděpodobností reálnou (lineárně i nelineárně). Základní model sázkové trhu - model dokonalé konkurence s racionálními sázkaři - je všemi těmito testy zamítnut, jelikož zisky z možných výsledků zápasu jsou různé, konvergence kurzů je zamítnuta, možnost arbitráže se nezmenšuje a vypsané kurzy (pravděpodobnosti) neodpovídají reálným pravděpodobnostem. Druhá část je věnována hledání ziskové strategie. Za použití 14ti vysvětlujících proměnných a různých statistických metod (lineární pravděpodobnostní model, logit model a multinomial logit model) se autor snaží porazit bookmakery a najít dlouhodobě ziskovou sázkovou strategii. Návratnost je ve většině případů pozitivní, ale pro nová data s klesající tendencí. I z výsledků hledání ziskové strategie může být efektivita českého sázkového trhu zamítnuta. V průběhu práce autor navrhuje několik vylepšení analýzy a potenciální vlastnosti obecného modelu tohoto sázkového trhu.

Klasifikace JEL

D01, D81, D80

Klíčová slova

sázkové trhy, efektivita, zisková strategie, arbitráž

E-mail autora

jiri.jansa@centrum.cz

E-mail vedoucího práce

bgebicka@cerge-ei.cz