

V práci analyzujeme šestnáct termínových komoditních trhů použitím cen tzv. "front", "back" a "roll" termínových smluv. Vzhledem k rozporuplným výsledkům testů kointegrace mezi "front" a "back" kontrakty se zaměřujeme na "roll" kontrakty definované jako rozdíl "front" a "back" kontraktů. Zjišťujeme, že "roll" kontrakty pro všechny analyzované komodity s výjimkou zemního plynu a pšenice vykazují dlouhou paměť, která je obvykle spojována s hypotézou fraktálních trhů. Následně použijeme specifické ARMA a ARFIMA modely a techniku klouzavých oken k předpovědím "roll" kontraktů. Na základě analýzy vztahu výsledné predikovatelnosti a likvidity "roll" kontraktů konstatujeme, že nejnížší predikovatelnost je spojena s nejnížší likviditou v případě všech analyzovaných komodit s výjimkou kovů a že predikovatelnost je pozitivně závislá na likviditě v případě všech komodit s výjimkou kovů, dřeva, sojového oleje a sojových bobů. Nalezená závislost je nejvýraznější pro komodity energetického typu. Vztahy a závislosti na termínových komoditních trzích mají velký význam pro všechny účastníky trhu, jako jsou manažeři zajišťující před ztrátou, investoři, spekulanti ale také regulující instituce.