

## Abstrakt

Výkonnosť akciových trhov je podmienená tromi typmi premenných: makroekonomickými indikátormi, heterogenitou sektoru a firmy a efektami tretích krajín. Pri posudzovaní výkonnosti indexu akciového trhu je dopad heterogenity sektoru a firmy marginálny, pretože tento je už obsiahnutý v indexe skrz firmy, ktoré sú jeho zložkami. Táto práca sa teda sústreďí na ostatné dva typy. Čínsky akciový trh bol vybraný pre na ilustráciu vplyvu týchto prvkov, pretože jeho výkonnosť v porovnaní s domácimi ukazovateľmi (najmä rastom HDP) je mnohými výskumníkmi považovaná za relatívne horšiu. Za použitia ekonometrického rámca pre panelové dáta a ich bayesovské rozšírenie, táto práca odhaduje viacero modelov výkonnosti čínskeho akciového trhu hodnotiac jej individuálne determinanty. Model následne predikuje vývoj teoretickej ceny dvoch hlavných čínskych akciových indexov na dvoch časových vzorkách rôznej dĺžky končiace v roku 2013. Práca potom demonštruje nedostatočnú výkonnosť čínskych finančných trhov porovnaním namodelovaných cien s aktuálnymi cenami na trhu.

**Klasifikácia JEL**

C23, C51, C53, G15, G17

**Kľúčové slová**

underperformance, panel data, fixed effects model, Bayesian Model Averaging

**E-mail autora**

roman\_kovac@ymail.com

**E-mail vedúceho práce**

karel.bata@seznam.cz