

## Abstrakt

Tato práce zkoumá potenciál Bitcoinu, decentralizované digitální měny, konkurovat tradičním „papírovým“ měnám. Aby to bylo možné, musel by se Bitcoin stát efektivním uchovatelem hodnoty, v čemž mu zatím bránila jeho vysoká volatilita. Tato práce analyzuje dynamiku a spouštěče této volatility za použití modelů GARCH a HAR. Dále je testována přítomnost asymetrií, které jsou prokázány pro akciový, komoditní a peněžní trh. To nám napoví o podobnosti Bitcoin akciím, měnám nebo komoditám. V poslední řadě zkoumáme předávání volatility mezi těmito jednotlivými trhy a objevujeme tak propojenost mezi nimi. Výsledky nenaznačují podobnost mezi chováním volatility Bitcoin a měn. Volatilita vykazuje přítomnost pákového efektu, který je zdokumentován pro akciové trhy, naopak, co se týče efektu objemu obchodů, výsledky pro Bitcoin jsou opačné než pro měnové trhy a největší propojenost vykazuje trh s Bitcoinem s trhem komoditním.

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| <b>Klasifikace</b>            | E4, G1, G2, O3                           |
| <b>Klíčová slova</b>          | Bitcoin, volatilita, GARCH, pákový efekt |
| <b>E-mail autora</b>          | 24805288@fsv.cuni.cz                     |
| <b>E-mail vedoucího práce</b> | dedek@fsv.cuni.cz                        |