

## Abstrakt

Koncept adaptivního chování je používán v mnohých finančních modelech místo elegantního, leč nepříliš realistického, předpokladu racionálních očekávání. Navzdory předpokladům, estimace takovýchto modelů ale často naznačují, že agenti se adaptivně nechovají. V této práci navrhujeme novou metodu testování přítomnosti adaptivního chování, která by mohla přispět k pochopení těchto rozporuplných výsledků. Její hlavní předností je fakt, že není třeba specifikovat přesný mechanismus adaptivního výběru ani množinu strategií, mezi kterými si agenti můžou vybírat. Pomocí Monte Carlo simulací ověříme schopnost této metody detekovat přítomnost adaptivního chování a následně metodu aplikujeme na ceny akcií z New York Stock Exchange. Nulová hypotéza absence adaptivního chování je důrazně zamítnuta. Danou metodu aplikujeme také na různé části dat individuálně pro zhodnocení robustnosti našich výsledků. Adaptivní chování je detekováno ve všech časových periodách a ve všech skupinách akcií rozdělených podle obchodovaných objemů.

**Klasifikace JEL**

G02, G12, G14, D83, D84

**Klíčová slova**

omezená racionalita, adaptivní chování, intenzita volby, efektivita trhů

**E-mail autora**

stanek.fi@gmail.com

**E-mail vedoucího práce**

jiri.kukacka@fsv.cuni.cz