

Abstrakt

Je důležité vědět, zda firemní zisky ovlivňují výnosy akcií. Není to důležité jen proto, že investoři mohou rozpoznat pravou příčinu pohybů cen akcií, ale pohyby cen akcií a akciové trhy celkově jsou vnímány jako teploměry celé ekonomiky. Mnoho studií již bylo o tomto tématu napsáno, ale jejich závěry jsou nejednoznačné. Cílem této diplomové práce je vyhodnotit vztah mezi firemním ziskem a akciovými výnosy. K tomu jsou použity dva přístupy a to panelové modely a vícenásobná lineární regrese. Zkoumána jsou data společností z S&P500 indexu. Dále je v práci vyšetřována heterogenita v závislosti na jednotlivých společnostech a na čase. Navíc jsou do modelů zahrnuty i další faktory, u kterých bylo již dříve prokázáno, že vysvětlují pohyby v akciových výnosech. Výsledky z panelové regrese nám říkají, že pravděpodobně neexistuje vztah mezi firemním profitem a akciovými výnosy. Dále výpočty ukazují přítomnost náhodných efektů mezi jednotlivými společnostmi a tři strukturální šoky závislé na čase. Kromě toho také panelové modely potvrzují statistickou významnost proměnných jménem index spotřebitelského sentimentu a procentuální změna v hodnotě vlastního jmění společnosti. Zároveň nám panelový model nepotvrzuje statistickou významnost proměnných jménem poměr dluhu k vlastnímu kapitálu a zprávy ohledně vývoje HDP. Výsledky z vícenásobné lineární regrese ohledně vztahu mezi firemními zisky a výnosy akcií nám dávají nejasné závěry.