

Commodity Connectedness: Short-run Versus Long-run

Vojtěch Jurka

Bakalářská práce, IES FSV UK, 2018

Tato práce je věnována empirické studii přenosu volatility mezi komoditním a akciovým trhem, se zaměřením na krátkodobou a dlouhodobou propojenost obou trhů. Studium propojenosti volatility dává vhled do přenosu informace mezi trhy, což je klíčové, jak pro risk management, tak pro nastavení adekvátní regulace. V práci nejprve vysvětlujeme model propojenosti, který navrhuje Diebold a Yilmaz (2012), a ukazujeme na souvislost modelu s novou metodologií, se kterou přichází Baruník a Křehlík (2018). Následně se věnujeme analýze přenosu volatility mezi akciovým trhem a klíčovými komoditami, které zastupují různé komoditní sektory. Hlavním zjištěním je, že v období od roku 1993 do roku 2015 propojenost akciového a komoditního trhu vzrostla na více než dvojnásobek a prodloužila se doba trvání přenesených šoků. Pomocí rolujícího okna přes 250 dní ukazujeme, že provázanost trhů má zajímavou dynamiku, která odhaluje, že globální finanční krize 2008-2009 vedla k největšímu přenosu volatility z akciového trhu na komoditní trh s převážně dlouhodobým charakterem a opačně, propad cen ropy v roce 2014 byl provázen výrazným a dlouho trvajícím přenosem volatility z energetických komodit do akciového trhu.