

Abstrakt

Párové obchodování je investiční strategie využívající dlouhodobého ekvilibria v hodnotách cenných papírů. Navíc je tržně neutrální s nulovou čistou investicí, a zároveň historicky vykazuje velké zisky.

S pomocí kointegrační a vzdálenostní metody analyzujeme data z burzy jménem Binance za rok 2018. Ukazuje se, že strategie je díky transakčním poplatkům převážně neprofitabilní, ale jisté kombinace parametrů dosahují dobrých výsledků. Vzdálenostní metoda je obecně ziskovější a dosahuje až 3% měsíčního zisku i v naší základní simulaci reálných podmínek, zatímco kointegrační metoda je vždy mírně ztrátová. Navíc se ukazuje, že obchodování s hodinovými místo denními daty má smíšený efekt.

Naše výsledky mají do jisté míry omezenou výpovědní hodnotu, jelikož jsme spoustu fenoménů odhadovali podle ekvivalentních konceptů z amerických akciových trhů. Přitom jsme ukázali, že úspěch strategie je velice citlivý vůči transakčním poplatkům a potížím při exekuci obchodů, což znamená, že jejich přesné určení je kritické. Pokud bychom tyto faktory zanedbali, dosáhnout ziskovosti i nad 5% měsíčně by bylo lehké. Nelze však říci, že by naše výsledky byly robustní vůči podmínkám v reálném obchodování.

Klíčová slova

párové obchodování, kointegrace, statistická arbitráž, vnitrodenní obchodování, kryptoměny, vzdálenostní metoda