

Abstrakt

Tato práce zkoumá efektivitu několika CME komoditních futures a její vztah k likviditě během desetiletého období. Cílem je najít ARMA model, který je lepší než šum z pohledu kvality předpovědi a dále provést analýzu likvidity daného trhu v případě že se nám podaří takový model nalézt. Toto je provedeno porovnáním vybraných ARMA modelů ku šumu. K tomu je použit Diebolt - Mariano test na chyby v předpovědi získané pseudo out - of - sample analýzou za použití klouzavého okna s opětovnou regresí. Další analýza se zabývá vybranými faktory které mohou ovlivnit velikost DM statistiky.

Hlavním zjištěním je, že pro téměř každou komoditu jsme schopni nalézt dostatečně malé období, kde je ARMA model lepší než šum. Pro většinu komodit je toto období tak malé, že na nemá vliv na hypotézu efektivních trhů. Jen pro palladium a lean hog futures jsme schopni nalézt toto období větší než rok. Tyto dvě komodity ukazují silné známky neefektivity, která vychází z toho, že schopnost predikovat není vyvážena sníženou likviditou v daném období.