

## Abstrakt

Táto práca sa zameriava na skúmanie prelievania volatility a jeho asymetrie v reakcii na pozitívne alebo negatívne šoky s použitím indexov prelievania volatility navrhnutými Baruníkom a. (2013). Daná metodológia rozširuje pôvodnú techniku konštrukcie indexu prelievania volatility zavedenú Dieboldom a Yilmazom (2009) o použitie neparametrických odhadov volatility v podobe realizovaných variancií a semivariancií, ktoré sú vypočítané z vysokofrekvenčných dát. Analýzu aplikujeme na dva datasety, pričom prvý zahŕňa akciové indexy vybraných krajín strednej a východnej Európy, Českú republiku, Maďarsko a Poľsko. Druhý dataset obohacujeme o nemecký DAX index, ktorý zastupuje rozvinuté európske akciové trhy. V našej štúdiu používame dáta od 2.januára 2008 do 30.novembra 2010, teda zachytávame obdobie globálnej finančnej krízy, od jej vzniku až po prvé náznaky oživenia. Statická analýza preukazuje, že český akciový trh je najväčším prenášačom šokov vo volatilitate do ostatných akciových trhov, čo by mohlo byť spôsobené možnou funkciou českého trhu ako kanálu prelievania šokov vo volatilitate medzi zahrnutými a nezahrnutými akciovými trhmi. Výsledky dynamickej analýzy ďalej odhaľujú existenciu asymetrie v prelievaní volatility z negatívnych a pozitívnych šokov vo výnosoch akciových indexov, pričom negatívne šoky prispievajú v priemere k väčšiemu prelievaniu volatility ako pozitívne šoky. Vývoj indexov prelievania volatility navyše naznačuje jeho prepojenosť na hlavné udalosti počas krízy, reflektujúc aktuálnu ekonomickú a finančnú situáciu na trhoch.