

Název práce: Pairs Trading at the Prague Stock Exchange

Autor: Alice Nušlová

Institut: Institut ekonomických studií

Vedoucí bakalářské práce: PhDr. Ladislav Krištofuk Ph.D.

E-mail vedoucího: kristoufek@ies-prague.org

Abstrakt: Od svého zrodu v 80. letech 20. století se párové obchodování stalo široce používanou investiční strategií mezi hedgovými fondy a institucionálními investory. Tato technika určí akcie, jejichž historické ceny mezi sebou vykazují dlouhodobý vztah, a následně využívá jejich krátkodobého relativního cenového vychýlení. Zisk je generován díky opravnému chování cen akcií, které konvergují k ekvilibriu tohoto vztahu. Cílem této bakalářské práce je porovnat dvě tradiční metody výběru a obchodování párů: kointegraci a součet čtverců odchylek mezi normalizovanými historickými výnosy, známý jako metoda vzdáleností, v kontextu Burzy cenných papírů Praha. Testujeme dále, zda tyto metody, zcela běžně používané na americkém akciovém trhu, mohou být podobně úspěšně aplikovány na pražské burze. Výsledky odhalují, že strategie využívající metodu vzdáleností překonává kointegrační přístup téměř ve všech srovnávacích statistikách. Přesto však její výnosy nejsou statisticky odlišné od nuly, a distribuce těchto výnosů se nelyší od výsledků na burze v USA zveřejněným v dřívějších analýzách. Docházíme k závěru, že při naší prezentované formě obchodování není pražská burza vhodným akciovým trhem pro techniku párového obchodování.

Klasifikace JEL: G10, G11

Klíčová slova: kointegrace, párové obchodování, výběr párů, návrat ke střední hodnotě, statistická arbitráž, Burza cenných papírů Praha, součet čtverců odchylek, dlouhá a krátká pozice

Délka práce: 62,964 znaků