

Abstrakt

Tato diplomová práce se zabývá dopadem skoků a simultánních skoků v cenách aktiv na budoucí volatilitu. Hlavním přínosem této práce je využití heterogenního autoregresivního (HAR) modelu pro panelová data, který nám umožňuje odhadnout průměrný efekt skoků jak pro celé portfolio obsahující 29 akcií, tak pro jednotlivé tržní sektory. Navíc analyzujeme, zda je efekt rozdílný pro pozitivní a negativní (simultánní) skoky. Výsledky aplikovaných modelů dokazují, že vliv skoků na budoucí volatilitu je kladný, zatímco vliv simultánních skoků je záporný. Také naznačují, že negativní skoky mají tendenci vést k vyšší budoucí volatilitě, zatímco v důsledku pozitivních skoků volatilita klesá. Nakonec výsledky naší analýzy dokazují, že odhadované dopady na volatilitu se liší pro jednotlivé sektory - cyklické sektory jsou obecně citlivější vůči negativním skokům a méně citlivé vůči pozitivním skokům než proticyklická odvětví.