

## Abstrakt

Hlavním cílem této práce je analýza slabé efektivity Burzy cenných papírů v Praze. Naše empirická analýza zkoumá denní, týdenní a měsíční data z časového období 1994-2017. K testování hypotézy náhodné procházky burzovního indexu PX, která je indikátorem slabé formy efektivity je použita teorie Markovských řetězců. K určení optimálního řádu Markovského řetězce používáme metodu Bayesova informačního kritéria. Tento optimální řád je posléze testován proti řádu 0 za použití metody poměrů nejvěrohodnějších odhadů. Předpoklady modelu časové homogenity, ireducibility a aperiodicity jsou ověřené. Na základě našich výsledků zamítneme slabou efektivitu trhu pro denní výdělky indexu PX a ustanovíme jejich optimální řád 1. Slabou efektivitu nezamítneme pro týdenní a měsíční data, stejně jako předpoklad časové homogenity pro celé časové období 1994-2017. V závěru práce navrhujeme technickou analýzu, která využívá neefektivity trhu pro denní data. Práce také zahrnuje diskuzi výsledků a srovnání s již publikovanou literaturou na dané téma.