

Abstract

Přestože komodity na bázi ropy hrají ve světě klíčovou roli z hlediska průmyslu, jejich ceny jsou často silně ovlivňovány výskytem různých událostí pokrytých ve zprávách. Tyto události často vyvolávají náhlý nárůst volatility, který se přelévá do všech ropných komodit. V důsledku toho se investice do této skupiny komodit stává rizikovější. Zvýšení volatility cen ropy navíc komplikuje obchodování s ropou v důsledku nejistoty cen. V této práci jsme zpracovali více než 900 událostí souvisejících s ropou od roku 1978 do roku 2022 a seskupili je na základě opakujících se charakteristik. S využitím nové ekonometrické metodologie na bázi bootstrapu od Greenwood-Nimmo et al. (2021) jsme identifikovali více než 20 historických událostí, které vyvolaly náhlý a trvalý nárůst přelivů volatility. Zjistili jsme, že geopolitické události jsou dvakrát pravděpodobnější příčinou nárůstu přelivů volatility než ekonomické události. Nenašli jsme důkazy o vlivu přírodních událostí na úroveň přelévání volatility ropných komodit. Většina identifikovaných událostí má tři společné charakteristiky: jsou negativní, neočekávané a vyvolávají obavy z nedostatku ropy. Investoři mohou naše výsledky využít k posouzení potenciálního vlivu nově se objevujících zpráv na volatilitu ropných komodit. Náš článek může také sloužit jako referenční zdroj důležitých událostí s prokázaným dopadem na energetické trhy.