

Abstrakt

Tato práce zkoumá ziskovost populárních technických obchodních pravidel na čtyřech třídách aktiv - akcie, měny, komodity a kryptoměny - v období 2014-2024. Přínos této práce spočívá v komplexní analýze rozdílů ve výkonnosti technické analýzy na různých třídách aktiv, které se historicky vyskytovaly v empirické literatuře. Analýza byla provedena metodou odolnou vůči data-snoopingu pomocí postupu Model Confidence Set, zahrnujícím riziko a transakční náklady na univerzu 2870 pravidel. Získané výsledky ukazují významnou výkonnost technických pravidel oproti strategii "buy-and-hold" bez očištění o riziko, ale velmi nevýznamnou výkonnost se zahrnutím rizika, což naznačuje, že technická analýza může zvyšovat výnosy pouze na úkor větší míry rizika. Platí to pro oba případy s transakčními náklady i bez nich. To se také projevuje v podstatných rozdílech mezi jednotlivými třídami aktiv ve výnosnosti neočištěném o riziko, ale nikoli ve výnosnosti jej zahrnujícím. Hlavním důvodem je snížená výkonnost vyjádřená nižšími průměrnými výnosy optimálně zvolených obchodních pravidel a jejich vyšší variabilitou v období out-of-sample napříč instrumenty v rámci tříd aktiv. Tyto výsledky odpovídají a přispívají k empirickému trendu rostoucí efektivity finančních trhů, který platí i pro trhy bez efektivních modelů fundamentálního oceňování.

Klíčová slova Třída aktiv, komodita, kryptoměna, akcie, forex, indikátor, ziskovost, technická analýza, technické pravidlo, obchodování

Název práce Ziskovost Technické Analýzy Napříč Různými Třídami Aktiv