

## Abstrakt

Tato práce se zabývá dynamikou přelévání mezi kakaovými futures a měnovými páry. Intercontinental Exchange U.S. a Intercontinental Exchange Europe kakaové futures kontrakty jsou zahrnuty v analýze. Americký dolar, britská libra a švýcarský frank jsou vybrány jakožto důležité globální měny a ghan-  
ský cedi jakožto měna Ghany, země závislé na exportu kakaá. Empirický výzkum je proveden pro období od července 2007 do května 2024. GARCH modely jedné proměnné potvrzují, že kakaové futures v roce 2024 zaznamenaly bezprecedentní úroveň volatility. VAR-DCC-GARCH model je použit pro studium podmíněných korelací mezi jednotlivými instrumenty. Korelace mezi kakaovými futures je velice silná až na výjimečná období náhlého poklesu. Podmíněné korelace mezi kakaovými futures a měnovými páry jsou velice slabé a proměnlivé v čase. VAR-BEKK-GARCH modely o dvou proměnných jsou aplikovány na studium výskytu přelévání ve střední hodnotě, šoku a volatilitě mezi jednotlivými instrumenty. Model je dále postupně aplikován na čtyři časové podintervaly. Míra přelévání v analýze celého intervalu se liší od analýz podintervalů, stejně tak jako se liší míra přelévání mezi jednotlivými podintervaly. Je pozoruhodné, že přelévání dosahuje nejvyšší intenzity v podintervalu zahrnujícím období finanční krize roku 2008 a počátečních fází krize eurozóny. Tento poznatek potvrzuje, že přelévání mezi jednotlivými trhy se významně prohlubuje v dobách paniky na finančních trzích.

**Klasifikace JEL** F12, F21, F23, H25, H71, H87

**Klíčová slova** volatilita, přelévání, kakaové futures, měnové páry

**Název práce** Přelévání volatility mezi termínovými kontrakty na kakao a vybranými měnovými páry