

Abstrakt

Tato práce propojuje koncept modelů s heterogenními agenty (HAMů) s oblastí behaviorálních financí za účelem překlenutí hlavních nedostatků obou přístupů a ověření, zda se tyto mohou vzájemně vhodně doplnit. Náš přístup přináší alternativní metodu zkoumání dynamiky modelu a naznačuje, jak se lze originálně vypořádat s problematickou empirickou validací. Na začátku práce uvádíme původní model a diskutujeme jeho rozličné modifikace a snahy o empirické odhady. Dále představujeme unikátní dataset pokrývající pět značně neklidných období z historie akciových trhů v USA, ve kterém objevujeme zajímavé pravidelnosti v datech. Těžiště práce leží v numerické analýze modelu, který rozšiřujeme o vybrané poznatky z oblasti behaviorálních financí: stádní chování, nadměru sebedůvěry a vliv tržního sentimentu. S použitím programu Wolfram Mathematica provádíme Monte Carlo simulace námi vyvinutého algoritmu. Ukazujeme, že pomocí HAMů lze vybrané poznatky velmi dobře modelovat a že tyto značně obohatí původní strukturu modelu. Rozličné modifikace modelu vedou k signifikantně rozdílným výsledkům a model je rovněž schopen částečně replikovat cenové výkyvy během neklidných období akciových trhů.

Bibliografická evidence

KUKAČKA, J. (2011): *Behaviorální změny v modelu s heterogenními agenty*. Diplomová práce, Univerzita Karlova v Praze, Fakulta sociálních věd, Institut ekonomických studií, 114 stran. Vedoucí práce: PhDr. Jozef Baruník.

Klasifikace JEL

C1, C61, D84, G01, G12

Klíčová slova

model s heterogenními agenty, behaviorální finance, stádní chování, sebedůvěra, tržní sentiment, krach akciového trhu

E-mail autora

jiri.kuckacka@gmail.com

E-mail vedoucího práce

barunik@utia.cas.cz