

- Použijte run test ke zhodnocení následující kurzové :
Kurz: 50, 51, 52, 52, 51, 49, 53, 53, 50, 47, 56, 54, 54

den	1	2	3	4	5	6	7	8
kurz	50	51	52	52	51	49	53	53
		+	+	0	-	-	+	+
den	12	13	14	15	16	17	18	19
kurz	54	54	56	52	51	51	55	55
	-	0	+	-	-	-	+	0
den	23	24	25	26				
kurz	48	54	55	57				
	-	+	+	+				

Skutečný soubor poče 15
Simulovaný 17

15<17 Ve vývoji jsou patrné trendy, které jsou v rozporu s efektivností trhu.

- Z následujících akcií vyberte ty, které jsou na trhu správně

Akcie	R_m	R_F	R_i
G	15	6	13,92
H	16	7	16,50
I	16	7,5	17,27
J	16,1	7,5	15,22

akcie	rm	rf	ri	beta	CAPM	
G		15	6	13.92	1.08	k* 15.72 k
H		16	7	16.5	0.99	k* 15.91 k
I		16	7.5	17.275	1.15	k* 17.275 k
J		16.1	7.5	15.22	0.9	k* 15.24 k

- Pomocí run testu zhodnoťte, zda akcie společnosti koná ná
Kurz: 89, 90, 93, 94, 94, 94, 95, 96, 96, 97, 92, 91, 90, 88, 88, 88, 88, 93, 94, 98, 99, 100, 101, 102, 100, 100, 100, 100, 100, 99, 99, 99, 98, 81, 81, 81, 81, 80, 79, 78.

den	1	2	3	4	5	6	7	8
kurz	89	90	93	94	94	94	95	96
	+	+	+	0	0	+	+	
den	16	17	18	19	20	21	22	23
kurz	84	81	81	81	81	83	84	85
	-	-	0	0	0	+	+	+
den	31	32	33	34	35	36	37	38
kurz	99	100	101	102	100	100	100	100
	+	+	+	+	-	0	0	0
den	46	47	48	49	50	51	52	53
kurz	89	87	85	84	84	84	83	82
	-	-	-	-	0	0	-	-

Skutečný soubor poče 16
 Simulovaný 39.66667

16<40 Ve vývoji jsou patrné trendy, které jsou v rozporu s efektivností trhu.
 pozitivní korelace

- Jsou zadány následující údaje o očekávaném a skutečném výnosu akcií. Informace o štěpení akcií byla zveřejněna v den 0. Urč

Den	Očekávaný výnos	Skutečný výnos
-6	10	
-5	-5	
-4	7	
-3	6	
-2	4	
-1	-6	
0	8	
1	-4	
2	10	
3	-3	
4	12	
5	14	
6	16	

den	re	ri	AR	CAR	
-6	10	10	0	0	
-5	-5	-3	2	2	
-4	7	8	1	3	
-3	6	7	1	4	
-2	4	5	1	5	

-1	-6	-5	1	6
0	8	9	1	7 den zveřejnění nové informace
1	-4	-4	0	7
2	10	12	2	9
3	-3	-2	1	10
4	12	14	2	12
5	14	15	1	13
6	16	16	0	13

Neefektivní trh, je patrná předběžná i následná reakce s využitím veličiny CAR.

- Určete abnormální míru výnosu za období t a využitím 1
 1. při výpočtu abstrahujte od systematického rizika
 2. při výpočtu uvažujte systematické riziko

Table 1:

Akcie	$R_{i,t}$	$R_{m,t}$
1	10,5	11,00
2	8,5	7,0
3	14,7	10,0
4	12,0	10,0
5	13,2	12,1

akcie	Ri	Rm	beta
1	10.5	11	0.8
2	8.5	7	1.3
3	14.7	10	1.1
4	12	10	1.15
5	13.2	12.1	1.2

	AR	Seřazení
abstrahujeme od sytematického rizika	1	-0.5 3
	2	1.5 4
	3	4.7 2
	4	2 5
	5	1.1 1

	AR	Seřazení
zohledňuje systematické riziko	1	1.7 3
	2	-0.6 1
	3	3.7 4

4	0.5	2
5	-1.32	5

Rozdíly jsou způsobeny zohledněním beta koeficientu v rozikové prémii

řady, rozhodně, zda pohyb je náhodný.

4, 56, 52, 51, 51, 55, 55, 55, 53, 50, 48, 54, 55, 57.

	9	10	11
	50	47	56
-	-	+	
	20	21	22
	55	53	50
0	-	-	

oceněné.

	β
20	1,08
10	0,99
75	1,15
20	0,90

13.92 nadhodnocená

16.5 podhodnocená

17.275 správně ohodnocená

15.22 nadhodnocená

náhodnou procházku:

87, 84, 81, 81, 81, 81, 83, 84, 85, 86, 89, 90, 92,

97, 96, 94, 93, 90, 89, 87, 85, 84, 84, 84, 83, 82,

	9	10	11	12	13	14	15
	96	97	92	91	90	88	87
	0 +	-	-	-	-	-	-
	24	25	26	27	28	29	30
	86	89	90	92	93	94	98
+	+	+	+	+	+	+	+
	39	40	41	42	43	44	45
	100	99	97	96	94	93	90
	0 -	-	-	-	-	-	-
	54	55	56	57	58	59	60
	81	81	81	81	80	79	79
-		0	0	0 -	-		0

ěčném výnosu akcie za posledních 12 dní. Nová
ete na jakém stupni efektivnosti operuje trh.

ěčný výnos	AR	CAR
10		
-3		
8		
7		
5		
-5		
9		
-4		
12		
-2		
14		
15		
16		

následujících dat:

	β
	0,80
	1,30
	1,10
	1,15
	1,20