

Tato diplomová práce se zabývá popisem chování titulů obchodovaných na Burze cenných papírů Praha (BCPP) na základě rozdílných vlastností výnosů obchodů uzavřených na BCPP a výnosů kotací tvůrců trhu. Toto je provedeno studiem hypotézy náhodné procházky, chování chvostů a ARCH modelování výnosů obchodů a kotací jednotlivých akcií. Dosazené výsledky jsou pak konfrontovány s jevy pozorovanými na velkých finančních trzích jako jsou New York Stock Exchange (NYSE) a London Stock Exchange (LSE). Uvedenými postupy jsme mimo jiné dospěli k závěru, že chování tvůrců trhu BCPP je podstatnou měrou ovlivněno obchody na trhu provedenými a že reakční doba burzy jako celku na tyto změny je velmi malá, což vypovídá o značné efektivitě českého finančního trhu. Dále jsme pro tituly BCPP pozorovali, že obchody jsou prováděny za cenu, která je dosti stálá i v horizontu několika dní, a že vypisované kotace tvůrců trhu kolem této ceny oscilují, což nasvědčuje velké stabilitě a kompetitivnosti pražské burzy.