

# OBSAH

|                                                                      |            |
|----------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>ZOZNAM GRAFOV .....</b>                                           | <b>5</b>   |
| <b>ZOZNAM TABULIEK.....</b>                                          | <b>6</b>   |
| <b>ZOZNAM SCHÉM.....</b>                                             | <b>7</b>   |
| <b>ÚVOD .....</b>                                                    | <b>9</b>   |
| <b>1 SÚČASNÝ STAV RIEŠENEJ PROBLEMATIKY DOMA A V ZAHRANIČÍ .....</b> | <b>11</b>  |
| 1.1 Finančné trhy a ekonomické cykly .....                           | 11         |
| 1.1.1 Novodobý vývoj finančných trhov .....                          | 11         |
| 1.1.2 Ekonomické cykly a finančné trhy .....                         | 20         |
| 1.1.3 Indexy kapitálového trhu a volatilita finančných trhov .....   | 28         |
| 1.1.4 Behaviorálny aspekt pohybov na finančných trhoch .....         | 36         |
| 1.2 Modely analýzy a predikcie vývoja finančných trhov .....         | 47         |
| 1.2.1 Faktory vplyvu vývoja finančných trhov .....                   | 48         |
| 1.2.2 Fundamentálna a technická analýza .....                        | 50         |
| 1.2.3 Modely analýzy a predikcie vývoja finančných trhov .....       | 60         |
| <b>2 CIEĽ PRÁCE.....</b>                                             | <b>65</b>  |
| <b>3 METODIKA PRÁCE A METÓDY SKÚMANIA.....</b>                       | <b>66</b>  |
| <b>4 VÝSLEDKY PRÁCE .....</b>                                        | <b>68</b>  |
| 4.1 Porovnanie relatívnej výkonnosti indexov .....                   | 68         |
| 4.2 Regresná analýza a predikcia cien akciových indexov .....        | 74         |
| 4.2.1 Analýza a predikcia vývoja nemeckého indexu DAX .....          | 74         |
| 4.2.2 Analýza a predikcia vývoja amerického indexu S&P 500.....      | 78         |
| 4.2.3 Analýza a predikcia vývoja britského indexu FTSE 100.....      | 80         |
| 4.2.4 Analýza a predikcia vývoja japonského indexu NIKKEI 225.....   | 86         |
| 4.3 Aplikácia technickej analýzy .....                               | 89         |
| 4.4 Modelovanie vývoja akciových indexov použitím BVAR modelu .....  | 93         |
| <b>5 DISKUSIA .....</b>                                              | <b>100</b> |
| <b>ZÁVER.....</b>                                                    | <b>113</b> |
| <b>ZOZNAM POUŽITEJ LITERATÚRY .....</b>                              | <b>115</b> |