

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomických teorií



Teze Bakalářské práce

Ekonomická krize, její vliv a vývoj na finanční trhy

Michaela Ťupová

© 2015 ČZU v Praze

Souhrn

Předmětem bakalářské práce je vliv ekonomické krize na finanční trhy, jedná se o akciové indexy a pro porovnání též vývoj vybraných komodit.

V úvodu práce jsou blíže specifikovány příčiny vzniku finanční krize, jednotlivé druhy ekonomických krizí a jejich vývoj. Největší pozornost je zde obrácena k úvěrové krizi z r.2007.

Následně jsou v práci představeny některé akciové indexy a komodity (zlato, ropa) a jejich vzájemná závislost. Rozebrány jsou zde výhody a nevýhody investic do jednotlivých portfolií ať již akciových či komoditních a přiblížena je též psychologická analýza investora. Ta se týká zejména jeho rozhodování o investicích v nepříznivých obdobích krize.

Analytická část je zaměřena na možnosti, jak by měl investor postupovat v rámci svých investic, právě v nejistých obdobích, aby jeho obchody byly co nejvíce ziskové. Porovnány jsou pro tyto účely dvě nejvyužívanější investiční strategie na dvou akciových indexech (DAX, který zastupuje evropské fondy a Dow Jones za americké) a na zlatě jako komoditě.

Klíčová slova

ekonomická krize, akcie, akciové indexy, komodity, investor, psychologická analýza, finanční trh

Cíl práce

Cílem teoretické části bakalářské práce je definovat pojmy související s ekonomickou krizí, komoditami a akciovými indexy. Teoretická část se tak zabývá rozdílností obchodování akcií a komodit, jsou zde zohledněny jak klady jednotlivých obchodů, tak i jejich zápory. Praktická část se po té zaměřuje na možnosti obchodování investora a jeho rozhodování o investicích v období krize. Zhodnoceny a porovnány jsou zde dvě nejvyužívanější metody obchodování na dvou akciových indexech a zlatě jako komoditě. Cílem analytické části je výběr optimální investiční varianty pro investora, aby i v období krize byl stále schopen dosahovat zisku ze svých obchodů.

Metodika práce

Zvolenou metodou pro literární rešerši je důsledná analýza dostupné literatury a následná syntéza zjištěných informací.

V teoretické části práce je vycházeno z několika knižních publikací vztahujících se k problematice ekonomické krize a obchodování na komoditních a akciových trzích. Použito je též několik grafů s konkrétními vývoji vybraných fondů prostřednictvím internetových serverů.

Úvod

Tématem bakalářské práce je vliv ekonomické krize na vývoj vybraných komodit a akciových indexů. Hlavním cílem práce je následné porovnání jejich vývoje v období ekonomické krize a psychologická analýza, která je součástí analýz sloužící k predikaci budoucího vývoje např. akcií. V rámci této analýzy bude zkoumáno, kdy investor podléhá tzv. davovému efektu a kdy přestává věřit svým investicím.

V práci je dále zhodnoceno obchodování na akciových a komoditních trzích právě v období zmíněných krize, porovnáno je zde tzv. pravidelné investování s jednorázovou investicí. Cílem je tedy zjištění, zda i v tomto pro většinu veřejnosti nepříznivém období, lze obchodováním na trzích, ať již akciových či komoditních, dosáhnout zisku.

V první kapitole jsou definovány základní pojmy související s ekonomickou krizí, jejími druhy a indikátory, které předchází jejímu vzniku. Největší prostor je zde věnován dluhové krizi v roce 2007 jakožto jedné z největších krizí posledních let.

Druhá a třetí kapitola se zabývá obchodováním na komoditních a akciových trzích. Jsou zde vysvětleny základní pojmy vztahující se k dané problematice. Jako například futures trading v rámci komodit, akciové indexy nebo analýzy využívané v rámci obchodování s akciemi k predikci jejich budoucího vývoje, taktéž využitelné i u obchodování komodit. V rámci těchto analýz bude v práci věnována největší pozornost právě psychologické analýze. V praktické části práce je po té provedeno několik výpočtů, které vedou k porovnání pravidelného a jednorázového investování za ekonomické krize a výhodnost jednotlivých strategií pro investora.

Vlastní práce

Jak již bylo uvedeno v úvodu, práce je zaměřena na možnosti obchodování na komoditních a akciových trzích v období krize. Praktická část práce je zaměřena na dvě základní investiční strategie a to: strategie pravidelného investování a strategie „kup a drž“. Pomocí grafů, na kterých je viditelný průběh vybraných akciových indexů (DAX a Dow Jones) a komodity zlata, jsou zpracovány tabulky s bodovými hodnotami, kterých indexy nabývaly v období let 2007 -2011. Na základě těchto zjištěných hodnot je poté porovnávána výhodnost obou uváděných strategií. Vybrány byly záměrně indexy DAX – jedná se o německý akciový index, který měl reprezentovat Evropské akciové indexy a Dow Jones- jako jeden z největších amerických indexů. V neposlední řadě pak zlato zastupující komodity a to zejména proto, že se k němu v období krize uchyluje stále více investorů jako k uchovatli hodnot a taktéž u něho hledají ochranu před inflací. Jak je uvedeno v závěru práce, lépe si v případě akciových indexů vedla strategie pravidelného investování

Závěr

V bakalářské práci na téma „Finanční krize, její vývoj a dopady na finanční trhy“ je věnována největší pozornost poslední dluhové krizi z roku 2007, která velmi výrazně ovlivnila vývoj na finančních trzích. Mnoho akcií ale i komodit zažilo razantní propady a do současnosti se z uplynulé krize „vzpamatovávají“. Krize tak uštedřila „ránu“ i mnoha investorům, některým ovšem mohla i výrazně pomoci k vyšším ziskům.

Práce je tedy zaměřena na investování zejména v období krize, kdy mnoho investorů propadá panice a iracionálnímu chování. Proto je zde zohledněna i psychologická analýza, která bývá v praxi uváděna spíše v pozadí za technologickou a fundamentální analýzou. Nicméně obzvláště v současné době je finanční trh ovlivňován chováním investorů více než kdykoliv dříve.

Důležitou otázkou, na kterou byla v průběhu práce hledána odpověď tedy je, zda i v období krize má smysl investovat a jakým způsobem, zda je možné dosahovat zisku a nepřijít o investované prostředky. V praktické části jsou tedy provedeny výpočty na jedněch z největších akciových indexů v období krize 2007. Jedná se o indexy DAX (který zde zastupuje evropské akciové indexy) a Dow Jones (americký akciový index), dále pak pro porovnání investice do zlata, které je mnoha investory považováno za uchovatele hodnoty a působí jako ochrana před inflací. Za ekonomické krize mělo navíc spíše růstovou

tendenci na rozdíl od zmíněných indexů, které zažily výrazné propady. V rámci investice byly rozebrány dvě, investory nejvyužívanější, strategie - a to strategie pravidelného investování a strategie Kup a drž. V úvahu bylo bráno, že investor začíná obchodovat právě na počátku ekonomické krize v roce 2007 a akcie drží do roku 2011.

U akciových indexů dosahoval zisku investor obchodující strategií pravidelného investování, když hodnota akcií v průběhu krize klesala nakupoval za stejnou cenu vyšší počet kusů akcií, proto ho rozdíl v hodnotě akcií na počátku investování a na jeho konci výrazněji nepoznamenal a byly vykázány zisky. Naopak ke ztrátě by došlo jednorázovou investicí právě z důvodu rozdílné hodnoty nakoupených akcií na začátku krize 2007 a v roce 2011, kdy by je investor prodával se ztrátou. Pokud by se tedy rozhodl pro variantu „Kup a drž“ musel by akcie držet mnohem delší dobu. V současnosti není již optimální ani 5letý horizont pro tento druh investování. Specifické bylo zlato, kde bylo dosaženo zisku v obou strategiích. Zde si vedla lépe strategie „kup a drž“ a nebyly zde zohledněny poplatky za vedení investice. Zlato je ovšem také pouze komodita podléhající propadům a výkyvům nabídky a poptávky jako všechny ostatní.

Pro ilustraci, kdy by dosahoval zisku zastánce strategie „kup a drž“ byl posunuta doba počátku investice na rok 2009, kdy akcie dosahovaly svého dna a tudíž by je investor nakoupil za nejnižší možnou cenu. V tomto období by tedy vedla strategie „kup a drž“ ovšem muselo by dojít k dobrému načasování trhu. Mnoho investorů ovšem nakupovalo již před rokem 2008 kdy došlo k tzv. dvojitému dnu. Časování trhu je tedy velmi náročné a mnohdy i nereálné.

Méně rizikové jsou tedy investice pravidelné, kdy investor neriskuje příliš vysoké částky a diverzifikuje své riziko. U obou strategií je ovšem nutné dodržet určitou dobu investice.

Seznam použité literatury

1. FOSTER, John Bellamy a Fred MAGDOFF. *Velká finanční krize: příčiny a následky*. 1. české vyd. Všeň: Grimmus, c2009, 156 s. Ekonomie (Grimmus). ISBN 978-80-902831-1-4
2. HELÍSEK, Mojmir. *Měnové krize: (empirie a teorie)*. Vyd. 1. Praha: Professional Publishing, 2004, 180 s. ISBN 80-864-1982-7.
3. ŠTÝBR, David, Petr KLEPETKO a Pavlína ONDRÁČKOVÁ. *Začínáme investovat a obchodovat na kapitálových trzích: průvodce spekulanta*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011, 156 s. Finance pro každého. ISBN 978-80-247-3648-8
4. GLADIŠ, Daniel. *Naučte se investovat*. 2. rozš. vyd. Praha: Grada, 2005, 174 s. ISBN 80-247-1205-9.
5. ROGERS, Jim. *Žhavé komodity: jak může kdokoliv investovat se ziskem na světových trzích*. 1. vyd. Praha: Grada, 2008, 240 s. ISBN 978-80-247-2342-6
6. BOECKH, J. *Velké oživení: jak mohou investoři vydělat v novém světě peněz*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 318 s. Finanční trhy a instituce. ISBN 978-80-247-4170-3