

EMPIRYCZNA WERYFIKACJA STOCHASTYCZNEGO ALGORYTMU PROGNOZOWANIA CEN TRANSAKCJI NA AUKCJI DWUSTRONNEJ

ELŻBIETA MAJEWSKA (BIAŁYSTOK)

W gospodarkach opartych na zasadach wolnego rynku giełdy towarowe są miejscem kształtowania się cen towarów wykorzystującym coraz częściej reguły aukcyjne. Prowadzone badania wykazały, że również handel towarami na WGT S.A. odbywa się w oparciu o reguły aukcyjne. Na rynku tym najczęściej wykorzystuje się zasady aukcji pierwszej ceny, aukcji angielskiej oraz przede wszystkim aukcji dwustronnej. Na aukcji angielskiej sprzedawca ogłasza cenę wywoławczą, a kupcy mogą zgłaszać oferty. Uczestnicy przelicytowują się w sposób jawny, przy czym każda kolejna oferta jest wyższa od poprzedniej. Aukcja kończy się, gdy żaden z uczestników nie chce dalej licytować. Zwycięzca płaci cenę, którą oferował. Na aukcji dwustronnej zarówno sprzedawcy jak i kupcy składają oferty, które są porządkowane od najwyższej do najniższej tworząc rynkowy popyt i podaż. Najkorzystniejsze warunki wymiany można osiągnąć poprzez zestawienie ofert sprzedaży (począwszy od najniższej poprzez coraz wyższe) z ofertami kupna (począwszy od najwyższej przez coraz niższe). Ten rodzaj aukcji pozwala kupcom składać oferty, a sprzedawcom akceptować je w dowolnym momencie.

W przypadku aukcji dwustronnej interesującym pozostaje problem teoretycznego ustalania ceny transakcji. W ramach przeprowadzonych badań empirycznych przetestowaliśmy stochastyczny algorytm jej prognozowania w oparciu o dane z rynku towarowego WGT S.A. Algorytm okazał się być dobrym narzędziem prognostycznym. W artykule przedstawiamy wyniki naszych badań.