

## Abstrakt

Tato práce se zabývá dynamikou spreadů vládních dluhopisů v zemích v a mimo Evropskou měnovou unii, využitím nelineárních metod Markov-switching a Dynamic model averaging. Využitím hlavně pomocí metody Dynamic model averaging jsme našli přítomnost třech režimů, kterými jsou spready ovlivňované – předkrizový, krize a po ohlášení OMTs. Tyto tři režimy jsou charakteristické pro všechny země Evropské měnové unie (vyjma Slovenska) a Českou Republiku. Ohlášení OMTs zpustilo třetí režim i v Slovenské Republice. Třetí režim není přítomný v Polsku, Maďarsku a Velké Británii. Ve Velké Británii byl dokonce identifikován jenom jeden režim a je výhradně dominovaný tržními očekáváními. Mezi všemi zkoumanými zeměmi je přítomná heterogenita determinantů vládních dluhopisů. Navíc, byla zjištěna závislost spreadů na tržních a ekonomických očekáváních.

<b>Klasifikace</b>	F12, F21, F23, H25, H71, H87
<b>Klíčová slova</b>	Výnosy dluhopisů, spready dluhopisů, DMA
<b>E-mail autora</b>	jan.popadak@fsv.cuni.cz
<b>E-mail vedoucího práce</b>	jaromir.baxa@fsv.cuni.cz