

## Abstrakt

Ve snaze o bližší přezkum role efektivity kapitálových trhů v transmisi měnové politiky je v práci nejdříve sestrojeno 28 časových řad míry tržní efektivity pro vybrané země cílující inflaci. To je provedeno za použití odhadu dlouhé paměti a fraktální dimenze podkladových řad odpovídajících tržních indexů. Na množině 27 z nich je provedena panelová regrese pro indikaci vztahu tržní efektivity a úspěšnosti cílování inflace. Pro období od 1996:Q3 do 2018:Q4 jsou poté za pomoci vektorové autoregrese (VAR) a režimové vektorové autoregrese (TVAR) blíže zkoumány případy Rakouska a České republiky. Výsledky provedené analýzy jsou v souladu s hypotézou, že efektivněji fungující kapitálové trhy lépe přispívají k transmisi měnové politiky dané centrální banky, respektive, že přílišná neefektivita trhů může transmisi přes ceny aktiv naopak znemožňovat.

**Klasifikace JEL**

F12, F21, F23, H25, H71, H87

**Klíčová slova**

efektivita kapitálových trhů, cílování inflace, transmisní mechanismus měnové politiky

**E-mail autora**

teddy.krejci@gmail.com

**E-mail vedoucího práce**

LK@fsv.cuni.cz