

Abstrakt

V této práci zkoumáme přelévání nejistoty hospodářské politiky mezi dubnem 1998 a zářím 2019 na panelu deseti zemí reprezentovanými indexy nejistoty hospodářské politiky. K měření přelévání používáme varianční rozklad predikcí chyb modelu VAR. Zjistili jsme, že přibližně polovinu variance predikcí lze vysvětlit přeléváním šoků do nejistoty napříč zeměmi. Dále rozdělujeme míru přelévání na krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé cykly pomocí frekvenční domény. Naše výsledky naznačují, že většina přelévání je způsobena šoky do nízkých frekvencí, tedy s dlouhou perzistencí. S využitím kvantilové regrese k odhadu modelu VAR systémem rovnice-po-rovnici jsme zjistili, že idiosynkratické šoky do nejistoty se na mediánu nešíří silně, ale že v pravém ocasu distribuce dochází k silným přeléváním. Navíc, v naší práci provádíme klouzavý odhad přelévání. Výsledky naznačují výraznou variabilitu v čase, zejména během významných geopolitických událostí, jako je válka v Iráku (2003), globální finanční krize (2007-09), evropská dluhová krize (2010-12) nebo Brexit (2016).