Abstrakt

Diplomová práce se zabývá empirickou analýzou vztahů mezi finančními trhy České republiky a zeměmi eurozóny za období 1999 až 2008. Jako teoretický základ naší analýzy používáme finanční integraci a výsledky předchozího výzkumu v této oblasti. V naší empirické analýze zkoumáme podobnosti ve vývoji volatility a možné přenosy volatility jako doplňující pohled na vzájemnou propojenost finančních trhů. Naše metodologie vychází z modelů volatility typu GARCH, které používáme ke zjištění podoby a vztahů mezi podmíněnými volatilitami na trzích devizovém, akciovém a dluhopisovém. Výsledky naší empirické analýzy nám ve většině případů neumožnily učinit závěr o signifikanci transferů volatility a potvrdit tak naší hypotézu. Tu jsme formulovali jako existenci signifikantních vazeb mezi finančními trhy České republiky a eurozóny na základě jejich volatilit. Jsme však přesvědčeni, že námi prezentované údaje poskytují doplňkový pohled na provázanost finančních trhů České republiky a eurozóny a na jejich časový vývoj v posledních několika letech. Zjištěné korelace mezi fluktuacemi výnosů naznačují nejpokročilejší stupeň vzájemného vztahu na devizovém trhu.