

Abstrakt

Otázka, zda se malá otevřená ekonomika s vysoce integrovanými finančními trhy může chránit před vlivem zahraniční monetární politiky a zachovat si měnovou nezávislost, byla v posledních desetiletích předmětem rozsáhlého výzkumu. Rostoucí integrace světových ekonomik v důsledku globalizace, dopady nedávné globální pandemie vedoucí k používání nekonvenčních monetárních politik a následná vysoká úroveň inflace po celém světě poukázaly na význam dalšího studia této problematiky. Tato práce se zaměřuje na dvě malé otevřené ekonomiky z různých měnových oblastí, Kanadu a Českou republiku, a hodnotí monetární politiky jejich centrálních bank, přičemž se soustředí především na jejich nezávislost, sekundárně na transmisní mechanismus příslušných politik a také na jejich devizové rezervy. Srovnávací analýza těchto dvou zemí a jejich monetárních politik v takovém rozsahu a komplexnosti nebyla doposud provedena. Výsledky kointegračního testování vektorových autoregresních modelů sestávajících z tříměsíčních mezibankovních úrokových sazeb, které představují monetární politiky zkoumaných zemí, ukázaly, že Kanada i Česká republika vykazovaly v období 01/2001-02/2022 značnou míru monetární nezávislosti na sousedních měnových blocích, tedy na USA, potažmo na eurozóně. Toto zjištění má pro obě země řadu zásadních důsledků, přičemž ty nejvýznamnější z nich jsou v této práci rovněž popsány.

Klasifikace JEL

E43, E52, E58, F15, F31, F41, F42, F45, C32

Klíčová slova

monetární politika, měnová nezávislost, transmisní mechanismus, kointegrace, mezibankovní sazby, VAR, VECM, devizové rezervy

Název práce

Nezávislost a transmise měnové politiky v malých otevřených ekonomikách: případ Kanady a České republiky

E-mail autora

75287137@fsv.cuni.cz

E-mail vedoucího práce

tomas.havranek@ies-prague.org