

Abstrakt

Táto práca skúma vplyv pandémie COVID-19 na FRA spready v Českej republike. Keďže FRA slúži ako užitočný nástroj na zabezpečenie proti možnému riziku spojenom s pohybom úrokových sadzieb, je to relevantný indikátor konsenzuálneho názoru a vnímanej neistoty ohľadom budúcej finančnej situácie. Účinky meriame pomocou ARMA-GJR-GARCH modelovania. Ako vysvetľujúce premenné sú zahrnuté viaceré indexy COVID-19, ktoré predstavujú reakciu vlády na pandémiu. Výsledky ukazujú pád FRA spreadov pri začiatku pandémie a taktiež zvýšenie volatility FRA spreadov, ktorá sa počas daného obdobia zdvojnásobila. Naše hlavné zistenia naznačujú, že COVID-19 ovplyvnil pokles FRA spreadov. Zvýšenie volatility sme však dátami o COVID-19 nedokázali vysvetliť.