

## Abstrakt

Tato práce zkoumá propojenost volatility Bitcoinu a ekonomické nejistoty. Naším cílem je ukázat jak volatilita Bitcoinu reaguje na šoky do volatility ekonomické nejistoty a zjistit, zda Bitcoin může poskytnout ochranu před ekonomickou nejistotou. Nejistota je popsána indexem nejistoty hospodářské politiky vnímané médii (EPU), tržním indexem VIX a veřejností vnímané nejistoty měřené vyhledáváním ekonomických termínů souvisejících s nejistotou na webové stránce Google (EURQ). Pomocí dynamické síťové propojenosti je možné sledovat časový vývoj směrových přelévání volatility v každém časovém bodě našeho zkoumaného období od dubna 2015 do února 2022. Naše výsledky ukazují několik významných období, kdy Bitcoin přijímá volatilitu z ekonomické nejistoty. Ve většině případů je však tento účinek slabý. Jedna výjimka je krize COVID-19, během níž Bitcoin vytváří významnou vazbu volatility s indexem VIX. Ukazujeme také, že před rokem 2020 Bitcoin reaguje na několik šoků vyvolaných indexem EPU. Dále, uprostřed obav z inflace na konci roku 2021, přelévání volatility pochází především z indexu EURQ.