

## Abstrakt

V posledních letech přitahuje ekonomická nejistota politiky (EPU) značnou pozornost díky jejímu vlivu na volatilitu finančních trhů, zejména během období častých globálních geopolitických událostí. Tato studie zkoumá, jak EPU z různých zemí (USA, Německo, Rusko, Jižní Korea, Japonsko) ovlivňuje dlouhodobou volatilitu čínských akciových indexů (CSI 300, CSI 500, CSI 1000). Na základě časových řad z období od 1. ledna 2018 do 31. července 2024 a s využitím modelu GARCH-MIDAS analýza odhaluje několik klíčových zjištění. EPU v USA, měřená logaritmickými rozdíly, významně zvyšuje dlouhodobou volatilitu všech čínských indexů, přičemž CSI 300 je nejvíce ovlivněn v sektorech spotřebního zboží, financí a průmyslu. Německá EPU má silnější dopad na středně velké a malé kapitálové indexy (CSI 500 a CSI 1000), zejména v průmyslovém, surovinovém a farmaceutickém sektoru, což odráží závislost na obchodu a dodavatelských řetězcích. Ruská EPU ovlivňuje čínské finanční trhy nepřímo prostřednictvím faktorů, jako je investiční ochota k riziku, kolísání cen energií a toků kapitálu, přičemž nejcitlivější je finanční index CSI 300. Tato studie zdůrazňuje rozdílné účinky EPU z různých zemí na čínský akciový trh a poskytuje cenné poznatky pro řízení rizik a formulaci politik.

**Klasifikace JEL** C58, G15, G12, E44, F41,

**Klíčová slova** Ekonomická nejistota politiky, volatilita akciového trhu, GARCH-MIDAS, indexy CSI, přelivové efekty, geopolitické události, řízení rizik

**Název práce** Ekonomická nejistota politiky a volatilita akciového trhu: Důkazy z čínských CSI indexů