

Abstrakt

Cílem této diplomové práce je analýza výkonnosti nelineárních prahových modelů při předpovídání směnného kurzu české koruny vůči euru.

Data byla získána z webových stránek Statistical Data Warehouse Evropské centrální banky (ECB), ze zápisů z jednání bankovní rady České národní banky (ČNB) a z tiskových zpráv Rady guvernérů ECB. Data set byl rozdělen na dvě období - od roku 1999 do listopadu 2013, kdy ČNB začala vyžít devizových intervencí, a od listopadu 2013 do dubna 2016.

Modely, které byly použity v této diplomové práci, jsou Self-Exciting Threshold Auto Regressive (SETAR) s jednou a dvěma prahovými hodnotami a dva Threshold Auto Regressive (TAR) modely s dvěma různými prahovými proměnnými - s mítky bankovní rady jako dummy proměnnou a s průměrnou volatilitou v nedávných obdobích.

Výsledky předpovědi odhalují, že SETAR modely nepředčí model založený na náhodné procházce ani v jednom období. TAR modely projevily slibné výsledky v období před intervencemi, ale překvapivě selhaly v období v průběhu intervencí.

Tato studie je v souladu s obecným přesvědčením, že směnné kurzy je složité předpovídat, což platí i v případě české koruny.

| | |
|-------------------------------|---|
| Klasifikace JEL | F12, F21, F23 H25, H71, H87 |
| Klíčová slova | předpovídání, směnný kurz, časové řady, nelinearita, SETAR, TAR |
| E-mail autora | zaka.one@gmail.com |
| E-mail vedoucího práce | josef.strasky@gmail.com |