

Tato práce zkoumá, zda změny ve směnném kurzu hrají roli v určení volatility akciového trhu v nově členských státech EU. S použitím denních dat z šesti zemí střední a východní Evropy zkoumáme GARCH model, do kterého přidáváme změnu směnného kurzu jako vysvětlující proměnnou do rovnice volatility. Použitím TARARCH modelu také zkoumáme, zda volatilita akciového trhu závisí na znaménku jeho poslední změny. Výsledky ukazují, že oslabení směnného kurzu posiluje volatilitu akciového trhu v České republice, Maďarsku a Polsku, zatímco v Rumunsku dojde ke stejnému výsledku po posílení směnného kurzu. Odlišnost výsledků pro různé země je v souladu s výsledky předchozích výzkumů.