

## Abstrakt

Tato práce analyzuje efekt komunikace České národní banky (CNB) na vývoj úrokových sazeb (referenční sazbu PRIBOR). Předkládám průzkum literatury týkající se komunikace centrálních bank, a to nejen ve světě, ale zaměřuji se hlavně na CNB. K modelování komunikace CNB používám modely GARCH(1,1), EGARCH(1,1) a TARCH(1,1). Vytvořil jsem datový soubor obsahující dummy proměnné popisující komunikaci centrální banky. Výsledky jsou následující: (a) komunikace centrální banky snižuje volatilitu, (b) důležitou roli hraje i načasování komunikace, protože komentáře blíže k datu zasedání Bankovní rady mají spíše uklidňující efekt na volatilitu a (c) komentáře clenu Bankovní rady v médiích mají nejasný efekt na volatilitu.