

Abstrakt

Tato diplomová 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 TAR(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 členů Bankovní rady v médiích mají nejasný efekt na volatilitu.

Klasifikace JEL

E43, E44, E52, E58

Klíčová slova

Česká národní banka, signalizování pomocí monetární politiky, komunikace centrální banky, časová struktura úrokových měr, GARCH analýza

Email autora

karasp@email.cz

Email vedoucího práce

roman.horvath@gmail.com