

Inflácia je dôležitý peňažný indikátor často používaný pri vykonávaní monetárnej politiky. Aj keď je ponuka peňazí významný determinant inflácie, nie je používaná v jej modelovaní. V súčasnosti je za veličinu s najväčšou výpovednou hodnotou pri určovaní inflácie považovaná medzera vo výstupe.

Táto diplomová práca empiricky dokazuje pravdivosť hypotézy že peňažná ponuka obsahuje viac informácií o pohybe inflácie ako medzera vo výstupe. Tento fakt je ukázaný na prípade 16 vyspelých európskych ekonomík za použitia Bayesovského Modelového Priemerovania (BMA). BMA je ucelená metóda, ktorá sa zaoberá neistotou modelovania a rieši problém výberu veličín do modelu. Výsledky analýzy potvrdili že peňažná ponuka obsahuje viac informácií o inflácii ako medzera vo výstupe a preto by mala byť používaná v modelovaní inflácie. Tieto výsledky sú robustné voči nastaveniu parametrov modelu a vysokej korelácii niektorých premenných.