

Tato práce zkoumá vztah mezi finančními zprávami a devizovým kurzem Švýcarského franku v kontextu Švýcarska jako bezpečného přístavu pro evropské investory. Za pomoci ARMA-GARCH modelu rozšířeného o námi navrženou část nazvanou “Floating Returns” odhadujeme reakce na konkrétní finanční zprávy. Zjišťujeme, že špatné zprávy vedou k významnému krátkodobému posílení Švýcarského franku. Dále zjišťujeme, že nejen reálná makroekonomická data, ale také očekávání mají podstatný vliv na vývoj devizového kurzu. Náš model poté poskytuje vyčíslení reakcí na jednotlivé zprávy v závislosti na hodnotách, které byly očekávány a na hodnotách, které byly vyhlášeny.