

Abstrakt

Cieľom tejto práce je posúdiť efekt komunikácie centrálnej banky na súasný výskyt extrémnych výnosov a na extrémne pohyby zdieľané dvomi akciovými trhmi. Výskum sa zameriava na nasledujúce aspekty: predvídateľnosť zvýšeného podielu krajín v eurozóne vykazujúcich extrémne výnosy na základe povahy výroku predstaviteľa ECB a na základe súboru kontrolných premenných, zmenu pravdepodobnosti súasného výskytu extrémnych výnosov po prejave prezidenta ECB, determinanty súasného výskytu, keď neštandardné opatrenia boli oznámené a efekt krízy. Na záver sú skúmané determinanty zdieľaných pohybov medzi dvoma krajinami. Výsledky indikujú nevýznamnosť povahy komunikácie a krízy ako predvídateľnosť súasného výskytu extrémnych výnosov. Trhy sú asne reagujú na výroky prezidenta ECB iba v prípade extrémne vysokých výnosov. Avšak reakcia trhov je odlišná, keď boli oznámené neštandardné opatrenia. Zistili sme, že na prvom percentile umiernené výroky zvyšujú výnosy nad priemernú hodnotu v prípade Nemecka a Grécka, Grécka a Veľkej Británie. Zvyšné páry krajín majú opačnú reakciu a komunikácia je významná na 95 percentile pre Nemecko a Veľkú Britániu.

Klasifikace

C22, C25, E58, G15

Klíčová slova

Finančná krize, nákaza, vzájomná závislosť, coexistence, komunikace centralní banky

E-mail autora

julia.jonasova@gmail.com

E-mail vedoucího práce

roman.horvath@fsv.cuni.cz