

Tato práce zkoumá vliv zveřejňování českých makroekonomických zpráv a komunikace České Národní Banky (ČNB) na cenu finančních aktiv a jejich volatilitu. Jako finanční aktiva jsme zvolili směnné kurzy EUR/CZK a USD/CZK a také akciový index pražské burzy PX. K analýze jsme použili GARCH (1,1) a EGARCH (1,1) modely, každý s Normálním a Studentovým rozdělením reziduí. Hlavním zjištěním bylo, že komunikace ČNB má vliv cenu všech tří aktiv a překvapivě zvyšuje jejich volatilitu. Zveřejňování makroekonomických zpráv také významně ovlivňuje cenu a volatilitu zkoumaných aktiv, nicméně pro každé aktivum jsou významné jiné makroekonomické indikátory. Nejvíce ovlivňující jsou: index spotřebitelských cen, 1YPRIBOR a míra nezaměstnanosti. Další závěr našeho výzkumu je, že volatilita zkoumaných časových řad vykazuje známky pákového efektu, shlukování volatility a její přetrvávání.