

Abstrakt

Tato práce se zabývá povahou vzájemných vztahů mezi Spojenými státy a eurozónou zkoumáním relativní důležitosti domácích a zahraničních monetárněpolitických šoků. Odhadujeme dva vektorové autoregresní modely se sedmi proměnnými za období mezi lety 1999 a 2016. Tyto modely se liší v užití úrokových sazeb, kde první využívá standardní úrokové sazby, zatímco druhý využívá tzv. Wu-Xia stínové úrokové sazby za účelem lepšího zachycení nekonvenčního monetárněpolitického postoje v blízkosti technické nuly. Zkoumáme velikost a perzistenci šoků v úrokových mírách pomocí analýzy impulzní odezvy. Následně se soustředíme na dekompozici rozptylu předpovědních chyb.

Výsledky z obou modelů indikují, že monetární kontrakce vede k poklesu v ekonomické aktivitě a cenové hladině v souladu s ekonomickou teorií. Zároveň výsledky poukazují na existenci vzájemné monetárněpolitické závislosti, na což poukazuje přeshraniční přelévání šoků indikované impulzními odezvami. Dále použití Wu-Xia stínových úrokových sazeb produkuje výsledky, které naznačují perzistentnější reakce ekonomické activity na šoky v úrokových mírách, což je v souladu s proklamovanými cíly nekonvenční monetární politiky: vyvolat ekonomické oživení po finanční krizi.

Klíčová slova

Vektorová autoregrese, monetární politika, Spojené státy, eurozóna, impulzní odezvy, dekompozice rozptylu předpovědních chyb, stínové úrokové sazby

E-mail autora: libor.ulrich@gmail.com

E-mail vedoucího práce: roman.horvath@gmail.com

Počet znaků: 65 547