

## **Abstrakt**

Tato práce zkoumá vliv komunikace Evropské centrální banky a ohlášení makroekonomických výsledků na cenu a volatilitu vybraných finančních trhů. Zkoumáme akciové trhy Německa a zemí PIGS (Portugalsko, Itálie, Španělsko, Řecko), jako finanční aktiva jsme zvolili akciové indexy těchto zemí, k analýze jsme použili modely GARCH (1,1) a EGARCH (1,1). Hlavním výsledkem je, že komunikace ECB má signifikantní dopad na volatilitu všech zkoumaných akciových trhů. Nejvíce ovlivňuje volatilitu německého a italského akciového trhu, nejméně pak volatilitu portugalského akciového trhu. Komunikace ECB ovlivňuje i samotnou úroveň akciových trhů kromě portugalského. Největší dopad má pak na úroveň španělského akciových trhu. Prokázali jsme také vliv ohlášení makroekonomických zpráv na volatilitu akciových trhů, nicméně na úroveň akciových trhů nemá zásadní vliv.