

Abstrakt

V tejto práci analyzujeme finančnú nákazu medzi akciovými respektíve dlhopisovými trhmi juhoeurópskych (Grécko, Taliansko, Portugalsko a Španielsko) a stredoeurópskych (Česká Republika, Poľsko a Maďarsko) krajín v období od januára 2001 do júna 2016. Pomocou kvantilovej regresie analyzujeme nákazu, ktorá je založená na výskyte a veľkosti co-exceedances. Na určenie smeru nákazy použijeme podmiennečnú odchýlku (volatilitu) analyzovaných trhov. Naše výsledky ukazujú, že počas nákaza na akciových trhoch bola prítomná počas celého obdobia. Nákaza medzi akciovými trhmi je silnejšia počas obdobia finančnej a dlhovej krízy. Nákaza na akciových trhoch sa šíri z Južnej do Strednej Európy. Nenašli sme dôkazy o nákaze medzi dlhopisovými trhmi krajín Južnej a Strednej Európy. Naše výsledky ukazujú "flight to quality" ale nie "flight from quality".