

Abstrakt

V této práci bude zkoumán makroekonomický dopad nekonvenční monetární politiky Evropské centrální banky implementované během krize pomocí modelu panelové vektorové autoregrese. Prověřován bude dopad těchto politik za použití měsíčních dat z 13 zemí střední a východní Evropy za sedmileté období od roku 2008 až 2014. Výsledky ukazují, že reakce výstupu a cen na expanzivní nestandardní monetární politiku jsou pozitivní. Pokles shadow policy rate Evropské centrální banky vede k růstu výstupu i dočasnému růstu cen, ovšem efekt na ceny je slabší a krátkodobější. Analýza také odhaluje pozitivní vztah mezi expanzivní nekonvenční monetární politikou a nejistotou na trhu. Na druhou stranu nebyl prokázán žádný signifikantní dopad této politiky na směnný kurz. Vektorové autoregresní modely odhadnuté pro jednotlivé země ukázaly různorodé reakce směnných kurzů na nestandardní monetární politiku ECB.