

Abstrakt

Práce analyzuje vzájemnou závislost mezi výnosy desetiletých vládních dluhopisů jedenácti zemí EU (Řecka, Španělska, Portugalska, Itálie, Francie, Německa, Nizozemska, Velké Británie, Belgie, Švédska a Dánska) rozdělených do tří skupin (Jádro Eurozóny, Periférie Eurozóny, země mimo Eurozónu). V centru pozornosti jsou změny vzájemné závislosti v období krize, zejména blízko dvou významných událostí - pádu Lehman Brothers a veřejného ohlášení zvýšení řeckého deficitu. Hlavní přínost práce tkví ve využití alternativní techniky - waveletové transformace. Tato metoda dovoluje zkoumat, jak se liší vzájemná závislost výnosů na jednotlivých škálách (frekvencích). Ke zkoumání je použita waveletová koherence a korelace. Práce přináší tři hlavní zjištění: (1) vzájemná závislost se významně snížila v období krize, avšak jsou zde vidět rozdíly mezi Jádrem a Periférií, (2) vzájemnou závislost se významně liší napříč škálami, ale heterogenita výsledků je v období krize menší, (3) u obou zmíněných událostí bylo detekováno významné snížení waveletové korelace napříč nižšími škálami.

Klasifikace JEL

C32, C49, C58, H63

Klíčová slova

Vzájemná Závislost, Waveletová Transformace, Dluhová Krize, Výnosy z Vládních Dluhopisů, Eurozóna

E-mail autora

phillip.smolik@gmail.com

E-mail vedoucího práce

vachal@utia.cas.cz