

---

## Abstrakt

Tato diplomová práce se věnuje vztahům mezi akciovými, dluhopisovými a měnovými trhy v České republice, Německu, Polsku a Rakousku v období 2007-2014. Za účelem komplexně popsat propojení mezi trhy jsme využili dva druhy spillover indexů (na základě generalizovaného a strukturálního VAR modelu), dynamické korelační koeficienty odhadnuté pomocí vícerozměrného GARCH modelu a koeficienty strukturálního VAR modelu identifikovaného prostřednictvím heteroskedasticity ve strukturálních šocích. Tyto metody nám umožnily popsat vztahy mezi trhy z různých pohledů, zachytit jejich časový vývoj a získat tak představu o transmisním mechanismu mezi těmito trhy ve střední Evropě. Výsledky, mimo jiné, naznačují zesilující propojení mezi trhy v době finančních krizí, klesající vliv akcií ve prospěch dluhopisů a dominantní postavení rakouského akciového trhu a německého dluhopisového trhu. Zároveň jsme dokázali zachytit vliv evropské dluhopisové krize na výši přelivů a na intenzitu propojení mezi trhy. Ukazuje se, že dochází k rozvolnění vztahů mezi dluhopisovými trhy, které může být připsáno např. většímu důrazu na vývoj v jednotlivých zemích. Získané výsledky a jejich případné rozšíření se mohou stát základem pro detailnější výzkum.