

Abstrakt

Tato diplomová práce analyzuje efekty působení programu nákupu cenných papírů EAPP Evropské centrální banky.

Práce se zaměřuje na efekty plynoucí ze změny velikosti rozvahy centrální banky a sleduje také latentní charakter změny monetární politiky. Analýza využívá dva modely ze skupiny VAR, strukturální VAR (S-VAR) a VAR obohacený o faktory (FA-VAR). Práce dále vysvětluje, jakými kanály monetární šok působí. Analýza ukazuje, že se šok monetární politiky na makroekonomických proměnných projevil. Nejsilnější efekty se projevily ve snížení úrokových sazeb a depreciace domácí měny. Ostatní vlivy na reálné hospodářství se ukazují být spíše zanedbatelné.