

## **Abstrakt**

V odborné literatuře existuje konsensus, že akciový trh může předvídat hrubý domácí produkt na čtvrtletní bázi a průmyslovou výrobu, která se často používá při odhadování HDP, na měsíční bázi, a také že kauzální vztahy mezi akciovým trhem a HDP by měly fungovat oběma směry. Použitím vektorové autoregrese na amerických datech od roku 1950 ukazují, že akciový trh může nejen předvídat průmyslovou výrobu na měsíční bázi, ale také ISM non-manufacturing index, který slouží jako dobrý odhad pro služby v ekonomice. Dále se mi podařilo prokázat, že nezaměstnanost může být předvídaná minulými realizacemi akciového trhu a podařilo se mi vysvětlit téměř třetinu všech změn ve nezaměstnanosti pomocí S&P500 a ceny ropy během posledních 20 let. Grangerův kauzální test ukázal, že akciový trh způsobuje nezaměstnanost, ale ne naopak, přinejmenším během posledních 20 let.