
OBSAH

ÚVOD -----	7
1. EMPIRICKÝ MODEL INTERAKCE MĚNOVÉ A FISKÁLNÍ POLITIKY ----	11
1.1 ZACHYCENÍ DOPADŮ HOSPODÁŘSKÝCH POLITIK V MODELU VAR A SVAR -----	13
1.1.1 SPECIFIKACE REDUKOVANÉHO TVARU MODELU VAR ---	14
1.1.2 VSTUPNÍ DATA A JEJICH TRANSFORMACE -----	17
1.1.3 MODEL SVAR A PROBLEMATIKA IDENTIFIKACE STRUKTURÁLNÍCH ŠOKŮ -----	20
1.1.4 PŘÍSTUPY K IDENTIFIKACI STRUKTURÁLNÍCH ŠOKŮ ----	22
1.2 NÁVRH POSTUPU PŘI IDENTIFIKACI MĚNOVĚ-FISKÁLNÍHO MODELU VAR -----	26
1.3 POTENCIÁLNÍ KRITIKA PROVEDENÉ ANALÝZY -----	28
2. BAYESOVSKÁ STATISTIKA A ODHAD MODELU VAR -----	35
2.1 ZÁKLADY BAYESOVSKÉ STATISTIKY -----	37
2.2 VÝPOČETNÍ ASPEKTY BAYESOVSKÉ STATISTIKY -----	42
2.3 IMPLEMENTACE APRIORNÍCH INFORMACÍ PRO ODHAD MODELU BVAR -----	43
2.4 SPECIFIKACE APRIORNÍCH ROZDĚLENÍ PRO MĚNOVĚ-FISKÁLNÍ BVAR -----	48

2.4.1	VOLBA APRIORNÍCH ROZDĚLENÍ PARAMETRŮ PRO PŘEDKRIZOVÉ OBDOBÍ -----	49
2.4.2	VOLBA APRIORNÍCH ROZDĚLENÍ PARAMETRŮ PRO POKRIZOVÉ OBDOBÍ -----	54
2.5	SHRNUTÍ: VÝSTAVBA A ODHAD MODELU -----	56
3.	VÝSLEDKY EMPIRICKÉ ANALÝZY -----	59
3.1	CHARAKTERISTIKA MĚNOVÉ A FISKÁLNÍ POLITIKY V PŘEDKRIZOVÉM OBDOBÍ -----	61
3.1.1	HODNOCENÍ MĚNOVÉ POLITIKY -----	63
3.1.2	HODNOCENÍ FISKÁLNÍ POLITIKY: DOPADY PŘÍJMOVÉHO ŠOKU -----	68
3.1.3	HODNOCENÍ FISKÁLNÍ POLITIKY: DOPADY VÝDAJOVÉHO ŠOKU -----	71
3.1.4	INTERAKCE MEZI MĚNOVOU A FISKÁLNÍ POLITIKOU ----	77
3.2	CHARAKTERISTIKA MĚNOVÉ A FISKÁLNÍ POLITIKY V POKRIZOVÉM OBDOBÍ -----	80
3.2.1	HODNOCENÍ MĚNOVÉ POLITIKY -----	80
3.2.2	HODNOCENÍ FISKÁLNÍ POLITIKY: DOPADY PŘÍJMOVÉHO ŠOKU -----	83
3.2.3	HODNOCENÍ FISKÁLNÍ POLITIKY: DOPADY VÝDAJOVÉHO ŠOKU -----	86
3.2.4	INTERAKCE MEZI MĚNOVOU A FISKÁLNÍ POLITIKOU ----	88
3.3	SROVNÁNÍ PŘEDKRIZOVÉHO A POKRIZOVÉHO OBDOBÍ: NEJVĚTŠÍ ZMĚNY -----	91
3.4	HOSPODÁŘSKÉ IMPLIKACE A DOPORUČENÍ VE SVĚTLE ZÍSKANÝCH VÝSLEDKŮ -----	94
4.	CITLIVOSTNÍ ANALÝZA -----	99
	ZÁVĚR -----	105
	PŘÍLOHA 1: IMPULZNÍ ODEZVY, ZÁKLADNÍ MODEL A ODHAD -----	109
	PŘÍLOHA 2: IMPULZNÍ ODEZVY, CITLIVOSTNÍ ANALÝZA -----	117
	LITERATURA -----	133
	SEZNAM TABULEK A GRAFŮ -----	139
	SUMMARY -----	141
	O AUTOROVÍ -----	143