

Obsah

1 Úvod	5
I. část: TEORETICKÉ MODELY VYROVNÁVACÍCH PROCESŮ PLATEBNÍ BILANCE A JEJICH EMPIRICKÁ VERIFIKACE	
2 Srovnání keynesovského a monetárního procesu vyrovnání platební bilance	7
3 Teoretický K-M model srovnání keynesovského a monetárního přístupu k procesu vyrovnání platební bilance	11
3. 1 Odvození K-M křivek v modelu srovnání keynesovského a monetárního pojetí platební bilance	11
3. 2 Růst domácí úvěrové expanze	15
3. 3 Růst veřejných výdajů	18
3. 4 Změna devizového kurzu – devalvace (depreciace)	21
3. 5 Změna výše devizových rezerv na počátku období	28
3. 6 Shrnutí vlivů exogenních proměnných K–M modelu na vývoj devizových rezerv a důchodu	28
3. 7 Aplikace K–M a IS–LM–BP modelů na ekonomický vývoj v České republice	30
3. 8 Zavedení předpokladu potenciálního produktu	37
3. 9 Zavedení předpokladu sterilizace	43
4 Shrnutí a empirie keynesovského (důchodového) a monetárního přístupu k platební bilanci	46
4. 1 Shrnutí keynesovského (důchodového) přístupu k platební bilanci	46
4. 2 Shrnutí monetárního přístupu k platební bilanci	47
4. 3 Srovnání účinku růstu proměnných na platební bilanci	47
4. 4 Empirická verifikace keynesovského (důchodového) přístupu k procesu vyrovnávání platební bilance	48
4. 5 Empirická verifikace monetárního přístupu k procesu vyrovnávání platební bilance	55
4. 6 Specifikace vlastního modelu	59
5 Statistická analýza modelů	63
5. 1 Popis dat	63
5. 2 Regresní analýza	63
5.2.1 Regresní analýza importu	64
5.2.2 Závěry plynoucí z analýzy importní funkce	68
5.2.3 Regresní analýza funkce importu jednotlivých komoditních skupin SITC	70
5.2.4 Regresní analýza exportu	74
5.2.5 Regresní analýza funkce českého exportu jednotlivých komoditních skupin SITC	78
5. 3 Shrnutí výsledků – závěry plynoucí z regresní analýzy	83
5. 4 Dodatek 1: Výzkum vzájemné závislosti importu na exportu	85

5. 5 Dodatek 2: Výzkum závislosti importu na proměnné důchodu vyjádřené jako lead a lag proměnná	88
6 Popis ekonometrických testů modelů	91
6. 1 Analýza časových řad	91
6. 2 Autokorelace časové řady a ARIMA procesy	92
6. 3 Jednotkový kořen časových řad	94
6. 4 Kointegrační analýza, Error Correction model a testy kointegrace.	95
7 Ekonometrická analýza modelů	97
7. 1 Testy jednotkového kořene	97
7. 2 Kointegrační analýza, Error Correction model a testy kointegrace	100
7. 2. 1 Kointegrační analýza importu.	100
7. 2. 2 Kointegrační analýza exportu.	103
II. část: MAKROEKONOMICKÁ ANALÝZA VNĚJŠÍ EKONOMICKÉ ROVNOVÁHY ČESKÉ REPUBLIKY	
8 Zahraniční obchod a vnější ekonomická rovnováha České republiky.	104
8. 1 Vývoj zahraničního obchodu	104
8. 2 Teritoriální a komoditní struktura zahraničního obchodu	107
8. 3 Vnější ekonomická rovnováha.	109
8. 3. 1 Vývoj ostatních položek běžného účtu platební bilance	112
8. 4 Vývoj finančních účtů platební bilance	113
8. 4. 1 Vývoj jednotlivých položek finančních účtů platební bilance.	115
8. 5 Devizové rezervy a zahraniční zadluženost země.	117
8. 6 Finanční analýza únosnosti deficitu běžného účtu platební bilance	119
8. 7 Hospodářská politika a její vztah k vnější rovnováze	121
8. 8 Možnosti hospodářské politiky udržet vnější stabilitu – hospodářskopolitické doporučení.	122
Závěr	128
Seznam literatury	134
Abstract and Keywords	138
Příloha 1: GRAFY.	140
Příloha 2: STATISTICKÁ PŘÍLOHA	162
Příloha 3: Výtahy z oponentských posudků	193

Studie Národohospodářského ústavu Josefa Hlávky 1/2000

Uspořádal Národohospodářský ústav Josefa Hlávky,

110 00 Praha 1, Vodičkova 17, tel. 24 94 76 91 (Nadání Josefa, Marie a Zdeňky Hlávkových).

Počet výtisků 250.

Určeno pouze pro informaci zainteresovaným odborným pracovníkům.

Tisk Ediční středisko ČVUT, Zikova 4, 160 00 Praha 6.

POVINNÝ VÝTISK

