

Spis treści

Indeks skrótów nazw własnych używanych w pracy	9
Wprowadzenie	11
Rozdział 1	
Kryzys w strefie euro. Działania antykryzysowe.....	17
1.1. Wstęp.....	17
1.2. Fazy kryzysu w strefie euro	17
1.3. Działania antykryzysowe	23
1.3.1. Programy pomocowe dla krajów strefy euro.....	23
1.3.1.1. Grecja	23
1.3.1.2. Irlandia	28
1.3.1.3. Portugalia	31
1.3.1.4. Hiszpania.....	33
1.3.1.5. Cypr	36
1.3.2. Działania z obszaru polityki makroekonomicznej podejmowane na szczeblu UE/strefy euro	40
1.3.2.1. Sześciopak	40
1.3.2.2. Traktat o stabilności, koordynacji i zarządzaniu w Unii Gospodarczej i Walutowej	43
1.3.2.3. Dwupak.....	45
1.3.3. Fundusze stabilnościowe	47
1.3.4. Działania EBC	50
1.3.5. Działania na rzecz stabilności systemu bankowego w strefie euro – unia bankowa.....	58

Rozdział 2

Metody ekonometryczne wykorzystywane w badaniach rynków obligacji skarbowych w czasie kryzysu.....	65
2.1. Wstęp.....	65
2.2. Ogólny przegląd metod wykorzystywanych w badaniach dotyczących rentowności obligacji skarbowych krajów strefy euro	66
2.3. Metody panelowe wykorzystujące dane niskiej częstotliwości.....	71
2.3.1. Dane panelowe oraz model panelowy bez efektów	71
2.3.2. Modele panelowe z efektami stałymi i losowymi.....	72
2.3.2. Dynamiczne modele panelowe.....	77
2.3.3. Testowanie stopnia zintegrowania zmiennych w przypadku danych panelowych.....	80
2.3.3.1. Panelowe testy kointegracji.....	84
2.3.3.2. Metody poszukiwania długookresowych relacji kointegrujących w modelach danych panelowych z niestacjonarnymi regresorami	87
2.4. Ekonometryczne metody analizy danych wysokiej częstotliwości	89
2.4.1. Cechy charakterystyczne finansowych szeregów czasowych.....	89
2.4.2. Testowanie efektu ARCH. Model GARCH (1,1)	89
2.4.3. Rozszerzenia modelu GARCH (1,1).....	91
2.4.4. Wielowymiarowe modele GARCH	93
2.4.5. Metody ekonometryczne umożliwiające analizę powiązań między rynkami.....	96
2.4.5.1. Model VAR i strukturalny model VAR. Analiza odpowiedzi na impuls i dekompozycja wariancji błędu prognozy	96
2.4.5.2. Testowanie przyczynowości w zakresie wartości oczekiwanej	98
2.4.5.3. Testowanie przyczynowości w zakresie wariancji.....	100
2.4.5.4. Indeks transmisji zmienności Diebolda-Yilmaza	102
2.5. Metody umożliwiające analizę wpływu interwencji	103
2.5.1. Metody studium przypadków	103
2.5.2. Badanie skuteczności interwencji za pomocą jednowymiarowego modelu GARCH.....	109
2.5.3. Porównywanie skuteczności określonych interwencji. Autorska propozycja metody badania trwałości interwencji.....	111

Rozdział 3

Determinanty rentowności obligacji skarbowych w tzw. południowych krajach strefy euro.....	115
3.1. Wstęp.....	115
3.2. Przegląd literatury	116
3.3. Badanie długookresowych determinant <i>spreadów</i>	128

3.4. Badanie wpływu wiadomości gospodarczych, decyzji agencji <i>ratingowych</i> oraz działań antykryzysowych na <i>spready</i>	138
3.5. Badanie trwałości interwencji.....	153
Zakończenie	157
Bibliografia.....	159
Spis tabel	167
Spis schematów i wykresów.....	169
Załączniki	171