

SPIS TREŚCI

Wstęp	5
Rozdział 1	
Koncepcja przyczynowości w ekonomii	8
1.1. Pojęcie przyczynowości w ekonomii.....	8
1.2. Znaczenie decydena w relacjach przyczynowych	11
1.3. Ekonometryczne podstawy modelowania relacji przyczynowych	13
Rozdział 2	
Koncepcja kointegracji szeregów czasowych	16
2.1. Rząd zintegrowania szeregów czasowych	16
2.2. Kointegracja szeregów czasowych	20
2.3. Procedura Engle’a i Grangera budowy modelu korekty błędem	23
Rozdział 3	
Modele i narzędzia VAR	25
3.1. Podstawowy model VAR – test przyczynowości Grangera	25
3.2. Narzędzia związane ze strukturalnym modelem VAR	28
Rozdział 4	
Znaczenie rynku paliw w kształtowaniu cen akcji spółki PKNOrlen	31
4.1. Reakcja detalicznych cen paliw na zmiany cen hurtowych PKNOrlen..31	
4.1.1. Kształtowanie się cen detalicznych i hurtowych paliw w Polsce w latach 2005-2008	31
4.1.2. Powiązania korelacyjne cen detalicznych i hurtowych.....	33
4.1.3. Reakcje impulsowe cen detalicznych na zmiany cen hurtowych	34
4.2. Asymetryczne reakcje cen akcji spółki PKNOrlen na zmiany ceny ropy na rynku ARA	37
4.2.1. Kształtowanie się cen ropy na rynkach światowych i notowań cen akcji spółki PKNOrlen	37
4.2.2. Wpływ cen ropy na kształtowanie notowań akcji spółki PKNOrlen – ujęcie modelowe.....	39
Rozdział 5	
Polski rynek kapitałowy na tle rynków światowych	43
5.1. Długo i krótkookresowe powiązania pomiędzy indeksami sektorowymi a indeksem giełdowym WIG.....	43
5.1.1. Kształtowanie się notowań indeksów w latach 1998-2009.....	43
5.1.2. Analiza korelacji	44

5.1.3. Model ECM powiązań indeksów sektorowych z indeksem WIG ...	46
5.2. Koniunktura na polskim rynku kapitałowym wobec sytuacji na rynkach wiodących	49
5.2.1. Integracja rynków kapitałowych	49
5.2.2. Powiązania korelacyjne indeksów giełdowych.....	51
5.2.3. Transmisja cen indeksów giełdowych	52
Rozdział 6	
Wybrane problemy transmisji cen na polskim rynku pieniężnym	56
6.1. Reakcja stóp procentowych w Polsce na zmiany stóp procentowych w USA i strefie euro.....	56
6.1.1. Metodyka badań	56
6.1.2. Tendencje zmian stóp procentowych na badanych rynkach	58
6.1.3. Analiza powiązań stóp procentowych.....	59
6.2. Zachowanie kursów walut państw Europy Środkowej względem euro i dolara.....	63
6.2.1. Zmienność kursów walutowych.....	63
6.2.2. Analiza korelacji i kointegracji kursów walutowych.....	66
Podsumowanie	73
Bibliografia	74