

Spis treści

Wstęp	9
Część 1. Wahania koniunktury – przebieg i uwarunkowania	13
Rozdział 1. Cykle koniunkturalne: ujęcie historyczne i przegląd głównych teorii (Kamil Marczak, Krzysztof Piech)	15
1.1. Przegląd teorii ekonomicznych wyjaśniających cykl koniunkturalny	15
1.2. Teorie i praktyka reinwestowania	19
Rozdział 2. Ścieżki międzynarodowej transmisji kryzysów (Szymon Mazurek)	24
2.1. Międzynarodowa transmisja kryzysów	24
2.2. Kanały transmisji kryzysów	26
2.3. Asymetria zjawiska zarażania	28
2.4. Kondycja gospodarek a kanały transmisji	29
2.5. Opóźnienia i przesunięcia w czasie	30
2.6. Sprzężenia zwrotne	31
2.7. Budowa modeli ścieżek transmisji	31
Rozdział 3. Deficyt budżetu a wzrost gospodarki, czyli dlaczego deficyt może być intrygujący (Andrzej Rzońca)	34
3.1. Dlaczego redukcja cyklicznych wahań aktywności gospodarczej może być ważne?	34
3.2. Dlaczego utrzymywanie równowagi w finansach państwa może być ważniejsze niż redukcja cyklicznych wahań aktywności gospodarczej?	37
Rozdział 4. Czy grozi nam recesja? Egzogeniczność i synchronizacja cyklu koniunkturalnego Polski i obecny kryzys finansowy (Kamil Marczak, Krzysztof Piech)	42
4.1. Synchronizacja cykli koniunkturalnych	43
4.1.1. Europejski cykl koniunkturalny	43
4.1.2. Czynniki zewnętrzne kształtujące polski cykl koniunkturalny	44
4.1.3. Ewolucja przenoszenia się czynników zewnętrznych na gospodarkę	45
4.1.4. Argumenty (obliczenia) za zewnętrznym kształtowaniem się cyklu koniunkturalnego Polski	49
4.1.5. Cykl światowy i jego prognozowanie	52
4.2. Aktualna sytuacja gospodarcza na świecie	54
4.3. Nadchodzi recesja?	55
Część 2. Modele i prognozy koniunktury gospodarczej	59
Rozdział 5. Krótkookresowy symulacyjny model cyklu koniunkturalnego w Unii Gospodarczej i Walutowej z zapasami w roli głównej (Michał Konopczyński)	61
5.1. Model dynamiczny	61

5.2. Równowaga i stabilność	63
5.3. Symulacje	66
5.4. Numeryczna analiza stabilności	69
Rozdział 6. Nieliniowy model cyklu koniunkturalnego z oczekiwaniami (Robert Kruszewski)	73
6.1. Model Hicksa. Równowaga i stabilność	73
6.2. Model nieliniowy. Stany stacjonarne	75
6.3. Stabilność równowag i bifurkacje lokalne	77
6.4. Stabilne atraktory i ich baseny przyciągania	78
Rozdział 7. Czy filtry liniowe są przydatnym narzędziem badania koniunktury? Analiza spektralna na przykładzie ankietowych wskaźników koniunktury (Zuzanna Wośko)	83
7.1. Analiza szeregów czasowych w dziedzinie częstości	84
7.2. Filtry i funkcje transferowe	86
7.2.1. Pierwsze przyrosty	86
7.2.2. Filtr Hodricka-Prescotta	87
7.2.3. Filtr Baxter-Kinga	88
7.2.4. Filtr Christiano-Fitzgeralda	90
7.3. Ankietowe wskaźniki koniunktury	92
7.4. Analiza efektywności filtracji metodami: „pierwsze różnice”, HP, BK i CF w przypadku wybranych polskich ankietowych wskaźników koniunktury	95
Rozdział 8. Ekonometryczne prognozy cen na przykładzie rynku paliw w Polsce (Aneta Sobiechowska-Ziegert)	99
8.1. Przyczynowo-skutkowa analiza cen benzyny	101
8.2. Prognozy oparte na modelach: trendu i autoregresyjnym	104
Rozdział 9. Przewidywanie zmian koniunkturalnych w polskim sektorze budowlanym na podstawie diagnoz i oczekiwań przedsiębiorców (Jacek Jankiewicz)	107
Rozdział 10. Prognozowanie dynamiki indeksów giełdowych (na przykładzie DJA I WIG) (Wiesław Łuczyński)	117
10.1. Modelowanie ARIMA	118
10.2. Zastosowanie sztucznych sieci neuronowych	125
Część 3. Wahania koniunktury a rynki finansowe	131
Rozdział 11. Wybrane kryzysy finansowe końca XX wieku a obecny kryzys finansowy na świecie (Ewa Sikorska, Paulina Wiatrak)	133
11.1. Kryzys bankowy w krajach skandynawskich	134
11.2. Kryzysy walutowe lat 1980–1999	135
11.3. Kryzys na rynku nieruchomości w Stanach Zjednoczonych	137
Rozdział 12. Sekurytyzacja a rozprzestrzenianie się kryzysu kredytów subprime (Ewa Szabłowska)	143
12.1. Definicja kredytu subprime	143
12.2. Geneza kryzysu kredytów subprime w Stanach Zjednoczonych	144
12.3. Globalny rynek pochodnych instrumentów kredytowych	145
12.4. Polski rynek kredytów hipotecznych i pochodnych instrumentów kredytowych	146
12.5. Prawdopodobieństwo wystąpienia kryzysu kredytowego na rynku polskim	148
Rozdział 13. Wpływ polityki stóp procentowych Systemu Rezerwy Federalnej na wycenę akcji w Stanach Zjednoczonych oraz Unii Gospodarczej i Walutowej (Ireneusz Pszczółka)	151
Rozdział 14. Sektor bankowy i branża deweloperska w Polsce w kontekście kryzysu subprime w dobie globalizacji rynków finansowych (Piotr Szkudlarek)	158
14.1. Globalizacja rynków finansowych	158
14.2. Kryzys subprime w Stanach Zjednoczonych – zarys problematyki	159
14.3. Analiza wybranych indeksów WGPW w kontekście kryzysu subprime	163
Rozdział 15. Kryzys subprime a zachowania inwestorów na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Marek Kunasz)	168
15.1. Wyniki badań	169
15.2. Podsumowanie	177

Rozdział 16. Wzrostowe i spadkowe tendencje w rozwoju polskiego sektora bankowego (<i>Jerzy Kaźmierczyk</i>)	179
16.1. Wzrosty i spadki wartości wybranych wskaźników charakteryzujących rozwój polskiego sektora bankowego	179
16.2. Wzrostowe i spadkowe okresy w rozwoju polskiego sektora bankowego	186
Część 4. Koniunktura gospodarcza a reakcje rynków i podmiotów gospodarujących	189
Rozdział 17. Obciążenia podatkowe przedsiębiorstw w cyklu koniunkturalnym (<i>Janusz Kudła</i>)	193
17.1. Podatki a koniunktura w teorii makroekonomii	193
17.2. Mierniki obciążeń podatkowych	195
17.3. Wykorzystane dane finansowe	197
17.4. Obciążenia podatkowe przedsiębiorstw – wyniki badania	197
Rozdział 18. Działania konkurencyjne firm w czasie recesji gospodarczej w latach 2000–2001 (<i>Marcin A. Pawłowski, Aleksandra Wąsowska</i>)	202
18.1. Problem badawczy i hipotezy	203
18.2. Metodologia: dobór próby, konstrukcja mierników	205
18.3. Wyniki badania	207
Rozdział 19. Największe przedsiębiorstwa w Polsce na tle przedsiębiorstw wybranych państw centralnej Europy – wpływ na funkcjonowanie gospodarki (<i>Tomasz Bernat</i>)	212
19.1. Gospodarki badanych krajów	213
19.2. Największe przedsiębiorstwa Czech, Słowacji, Węgier i Polski	215
19.3. Wpływ dużych podmiotów na funkcjonowanie gospodarki	217
Rozdział 20. Cykl koniunkturalny a bezrobocie w Polsce (<i>Rafał Nagaj</i>)	220
20.1. Przegląd doktryn ekonomicznych z zakresu teorii cyklu koniunkturalnego	221
20.2. Bezrobocie w Polsce	223
20.3. Płace nominalne i inflacja a bezrobocie w Polsce	225
20.4. Zatrudnienie a cykl koniunkturalny w Polsce	227
Rozdział 21. Wpływ emigracji Polaków na koniunkturę gospodarczą Polski (<i>Renata Orłowska</i>)	229
Rozdział 22. Wpływ zmian w systemie społecznym (destabilizacji rodziny) na aktywność zawodową kobiet (<i>Anna Horodecka</i>)	236
22.1. Wpływ destabilizacji rodziny na aktywność zawodową kobiet – podstawy teoretyczne i stworzenie modelu	236
22.1.1. Uzasadnienie modelowanych powiązań i podstawy teoretyczne	237
22.1.2. Dobór zmiennych do modelu, analiza ich zmienności i korelacji	239
22.2. Modele na średnich i dla każdego kraju oddzielnie	241
Rozdział 23. Bilans płatniczy i jego wpływ na zewnętrzną równowagę Polski w latach 1997–2006 (<i>Michał Jurek</i>)	246
23.1. Kształtowanie się równowagi zewnętrznej Polski w latach 1997–2006	247
23.2. Dekompozycja zmian międzynarodowej pozycji inwestycyjnej Polski w latach 1997–2006	251
Rozdział 24. Koniunktura gospodarcza w krajach członkowskich Unii Europejskiej – rozkwit czy recesja? (<i>Magdalena K. Stawicka</i>)	255
Rozdział 25. Sektorowo-przestrzenna elastyczność zatrudnienia w strefie euro (<i>Robert W. Włodarczyk</i>)	264
25.1. Metoda badawcza	266
25.2. Sektorowa struktura zatrudnienia w ujęciu regionalnym	267
25.3. Sektorowa struktura wartości dodanej w ujęciu regionalnym	270
25.4. Analiza empiryczna	272
Bibliografia	275
Indeks rzeczowy	288