



Łukasz Goczek, Karol Partyka

Uniwersytet Warszawski
Wydział Nauk Ekonomicznych

lgoczek@wne.uw.edu.pl

Zróżnicowana reakcja polityki pieniężnej na wydarzenia giełdowe w modelu losowych współczynników

Celem artykułu jest analiza zróżnicowania reakcji polityki pieniężnej na wydarzenia giełdowe. W tym celu wykonano oszacowanie empiryczne modelu opartego o regułę Taylora, w którym badano zależności między stopami procentowymi rynków międzybankowych, a indeksem głównym lokalnej giełdy. W modelu empirycznym użyto danych miesięcznych z wybranych krajów Europy Środkowej stosujących strategię bezpośredniego celu inflacyjnego w latach 2001–2014, a ze względu na spodziewaną heterogeniczność reakcji pomiędzy krajami oszacowania uzyskano metodą losowych współczynników.