MASARYKOVA UNIVERZITA
EKONOMICKO-SPRÁVNÍ FAKULTA
KATEDRA EKONOMIE

OPONENTNÍ POSUDEK BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

I. Autor: Andrej Urban

Název: Dopad finanční a hospodářské krize na monetární politiku USA a zemí Eurozóny

II. Cíl práce a jeho naplnění

Cílem posuzované bakalářské práce je porovnat monetární politiky amerického FEDu a Evropské centrální banky a analyzovat případné strukturální změny v důsledku hospodářské a finanční krize. K tomuto účelu byl v práci odvozen jednouchý DSGE model, z jehož pomocí byl tento cíl naplněn.

III. Obsahové zpracování a přístup k řešení práce

V první polovině práce je popsán jednoduchý DSGE model, který vychází z článku Jordi Galího. Na rozdíl od podkladového článku je do modelu zaveden zvyk ve spotřebě, čímž došlo k malému rozšíření modelové struktury. Veškeré vztahy jsou v práci odvozené a srozumitelně komentované. Dále musím ocenit přehledný apendix, kde jsou dostupná veškerá matematická odvození. Autor v práci prokázal, že rozumí teoretickému konceptu a dokázal toho také patřičně využít i v praktické části. Ta se zabývá výsledky odhadu na datech USA a Eurozóny. Pro každou ekonomiku byl model odhadnut dvakrát a to vždy na datech před krizí a na celém časovém horizontu. Poté byly v práci prozkoumány dopady hospodářské krize na monetární politiku a to jednak jednoduchým porovnáním odpovídajících parametrů, tak také pomocí impulzních odezev. Dosažené výsledky naznačují určité změny v monetárních politikách obou institucí. Celkově je práce na velmi dobré úrovni a může posloužit jako výchozí bod k dalšímu výzkumu.

IV. Formální náležitosti práce a úprava

Po formální stránce je práce zpracována na standardní úrovni. Veškerá literatura je v práci řádně citována.

V. Připomínky k práci

Žádné zásadní připomínky k práci nemám.

VI. Otázky doporučené k bližšímu vysvětlení při obhajobě

1. Tzv. „deep" parametry jsou v práci kalibrovány pro obě ekonomiky na stejnou hodnotu. Není tento předpoklad vzhledem k velkým odlišnostem obou ekonomik vcelku silný?

2. Můžete krátce popsat, jak v praxi probíhala monetární politika FEDu v době hospodářské krize? Lze kvantitativní uvolňování zachytit jednoduchým monetárním pravidlem, které je v modelu použito?

3. Odhadnutý parametr popisující strnulost úrokových sazeb při použití krizových dat v obou případech vzrostl. Čím si to vysvětlujete? Nenaznačuje to, že zvolené monetární pravidlo je nedostatečné a nedokáže si poradit s krizovými daty?

VII. Závěr

Předložená práce „Dopad finanční a hospodářské krize na monetární politiku USA a zemí Eurozóny" splňuje obsahové i formální nároky na závěrečné práce kladené. Práce je na dobré úrovni a navrhuji tedy hodnocení **A**.

V Brně, 21. 6. 2013 Pavel Herber