

Abstrakt

Tato práce se zabývá vztahem mezi cenami nemovitostí, ekonomickými fundamenty a nejistotou pomocí panelových dat z 10 členských zemí OECD a časových řad ze Spojených států amerických. Tradiční metody, jako je testování kointegrace, jsou použity k nalezení možného dlouhodobého vztahu mezi cenami nemovitostí a jejich determinanty. Využitím jak jednorovnicového ARDL, tak i víceroznicových VEC modelů nacházíme v panelových datech důkazy o možném dlouhodobém vztahu mezi cenami nemovitostí a fundamenty. Výsledky analýzy časových řad USA jsou neprůkazné a spíše se přiklánějí k absenci kointegrace. Míra úrokové sazby je ve většině modelů zásadním determinanem, zatímco příjem domácností nevykazuje dlouhodobou souvislost s cenami nemovitostí. Výsledky navíc naznačují důležitost nejistoty při určování dynamiky cen nemovitostí, která má negativní i pozitivní dopady.

Klasifikace JEL C22, D80, R20, R21, R28, R30,

Klíčová slova ceny nemovitostí, nejistota, kointegrace, ekonomické fundamenty, úrokové sazby

Název práce Nejistota a ceny nemovitostí: Empirická evidence