

Cílem této práce je doplnit rozsáhlou literaturu o dopadu nejistoty v reálném světě a mnohem méně literatury o jejích přelévacích vlastnostech. V poslední době četné události vyvolané vysokou nejistotou v hospodářské politice, jako byla velká finanční krize, pandemie COVID-19, referendum o brexitu, celní spory atd., zdůraznily, jak důležité jsou vlastnosti spilloveru.

K jejích zkoumání na globálním panelu zemí předkládáme model GVAR, který zahrnuje index nejistoty hospodářské politiky jako ukazatel nejistoty. Na čtvrtletních a měsíčních datech modelujeme vliv šoku nejistoty na ekonomiku USA.

Náš model přináší dvě klíčová zjištění. Zaprvé, k přelévání nejistoty dochází okamžitě bez zpoždění a způsobuje skokové zvýšení místní nejistoty. Za druhé, má negativní dopad na produkci, úrokové sazby, inflaci a ceny akcií, ale podíl dopadu do jednotlivých proměnných se v jednotlivých zemích liší. To podporuje hypotézu "reálných možností" a naznačuje, že většina efektu se odehrává přes investice.

Celkově tento článek vrhá nové světlo na složitý vztah mezi nejistotou a ekonomickými podmínkami a zdůrazňuje potřebu, aby tvůrci politik pečlivě zvažovali dopad nejistoty politiky na domácí i mezinárodní ekonomické podmínky.