

Abstrakt

V posledních čtyřech letech vedla pandemie COVID-19 k ekonomickým uzávěrám a nejistotě, což vedlo k inflačním tlakům v letech 2021 a 2022, které byly umocněny geopolitickým napětím, jako je invaze Ruská na Ukrajinu. Tyto události společně ovlivnily trhy státních dluhopisů. Tato práce zkoumá, zda jsou míry durace a konvexity stále spolehlivými metodami pro posouzení úrokového rizika státních dluhopisů v České republice, Německu a USA, s použitím čtvrtletních dat. Aplikovali jsme metody fixních efektů a dvoustupňové nejmenší čtverce (Two-Stage Least Squares), abychom analyzovali data v různých modelech, kategorizovaných podle země a typu dluhopisu. Naše zjištění naznačují, že míry durace byly obecně spolehlivé, i přes kolísající výnosy a rostoucí úrokové sazby, ačkoli se jejich přesnost v jednotlivých letech lišila. Zapojení měř konvexity do regresí zlepšilo přesnost měř durace. Navíc naše analýza potvrdila spolehlivost měř durace pro krátkodobé státní dluhopisy v USA a Německu. Tato zjištění podtrhují odolnost a užitečnost tradičních měř durace, zvláště když jsou doplněny o měry konvexity, při posuzování úrokového rizika v různých ekonomických podmínkách, což otevírá možnosti dalšího výzkumu.

Klíčová slova

vládní dluhopisy, durace, úrokové riziko

Název práce

Durace státních dluhopisů: teorie a praxe