

## Abstrakt

Táto práca skúma medzinárodné šírenie finančných šokov používajúc prístup Global Vector Auto-Regression (GVAR), pričom dôraz je kladený na Eurozónu. Na rozdiel od predošlého výskumu, práca simuluje finančné šoky cez Composite Indicator of Systemic Stress (CISS), aby bol šok vyjadrený priamejšie. Okrem toho sú v modeli zahrnuté odhady tieňových úrokových mier, aby bola zaznamenaná prítomnosť nekonvenčných záporných hodnôt úrokových mier, ktoré poznačili ekonomický vývoj posledných 15 rokov. Výsledky vo všeobecnosti naznačujú významné medzinárodné dopady šokov. Je to tak aj v prípade simulovaného finančného šoku z Eurozóny, ktorý je modelom ukázaný ako potenciálne ešte ničivejší než šok z USA. Z modelu sú získané viaceré ďalšie zaujímavé výsledky týkajúce sa šírenia šokov. Je takisto pozorované, že tieňové úrokové miery môžu mať určitý vplyv na výsledky, najvýznamnejšie zrejme v prípade krátkodobých úrokových mier v Eurozóne.