

Essays on International and Financial Economics

Abstrakt

Disertační práce se skládá ze tří článků, které stručně shrnují můj výzkum. Ve všech pracích používám metaanalytické přístupy ke studiu publikačního zkreslení, uvádím klíčové faktory heterogenity v daných oblastech a navrhuji implikované hodnoty studovaných parametrů. V prvním článku jsem se zaměřil na Armingtonovu elasticitu, která měří elasticitu mezi domácím a zahraničním zbožím, a navrhl hodnoty parametrů pro různé země. Ve druhém článku studuji vliv změn opatření založených na kapitálu na poskytování úvěrů pro všechny tři: poměr kapitálu k aktivům, regulační kapitálový poměr a kapitálové požadavky. Ve třetím článku studuji vliv objemu obchodování na výnosy akcií na finančních trzích. Obecný úvod spojuje všechny tři kapitoly dohromady, zatímco podrobné abstrakty jednotlivých článků jsou uvedeny na začátku příslušných kapitol.

V prvním článku se zabývám klíčovým parametrem mezinárodní ekonomie, který se nazývá Armingtonova elasticita. Reflektuji kontext, v němž výzkumníci získávají své odhady, zkoumám klíčové faktory heterogenity a zohledňuji inherentní nejistotu modelu. Používám bayesovské průměrování modelu a několik nově vyvinutých technik pro detekci publikačního zkreslení. Zjistil jsem, že existuje publikační zkreslení vůči malým a nevýznamným odhadům a že rozdíly mezi zjištěními z primárních článků jsou nejlépe vysvětlitelné agregací, četností, velikostí a rozměrem. Kromě toho je průměrná elasticita implikovaná literaturou korigovaná o publikační zkreslení 3.

Ve druhém článku se zaměřuji na vztah mezi bankovním kapitálem v jeho třech formách, v poměru kapitálu k aktivům, regulačním kapitálovým poměrem a kapitálovými požadavky, a úvěry. Ukazují, že vztah mezi bankovním kapitálem a poskytováním úvěrů se v čase vyvíjí. Odráží se v něm pokrizové období doprovázené náročnou regulací bank a sníženou ziskovostí. Kromě toho moje zjištění naznačují, že literatura neposkytuje tvůrcům politik spolehlivé odhady dopadů regulace kapitálu na poskytování úvěrů.

Ve třetím článku zkoumám, zda literatura naznačuje předvídatelnost výnosů akcií na základě výkonnosti objemu obchodování. Po korekci na publikační zkreslení, které zkresluje odhady v primárních studiích, jsem zjistil, že předvídatelnost výnosů akcií se liší podle různých trhů a typů akcií. Kromě toho jsou výsledky v primárních studiích ovlivněny různými charakteristikami dat, strukturálními odchylkami a metodikami, například použitím měsíčních dat nebo VAR modelů.