

Abstrakt

Diplomová práce se zabývá vývojem likvidity a úrokových měr na českém mezibankovním trhu se zaměřením na období globální krize. Zjišťujeme faktory ovlivňující mezibankovní úrokové míry, a to vzhledem ke klíčové sazbě monetární politiky. Vysvětlujeme výrazné odchýlení mezibankovních úrokových měr od klíčové sazby monetární politiky v období globální krize (značí narušení transmisního mechanismu monetární politiky) především nárůstem rizikové prémie požadované při zapůjčování volných prostředků na mezibankovním trhu. Riziková prémie je následně rozdělena na jednotlivé komponenty (likviditní riziko, riziko protistrany, vliv zahraničí a ostatní) a je analyzován příspěvek jednotlivých komponentů rizikové prémie v čase v průběhu globální krize. Zjišťujeme, že likviditní riziko bylo hlavní příčinou zvýšení stressu na mezibankovním trhu na počátku krize. Jeho vliv však v čase slábnul, naopak riziko protistrany se zvyšovalo a působilo na nárůst mezibankovní rizikové prémie.

Klíčová slova: mezibankovní trh, likvidita, úrokové míry, krize, riziková prémie, kreditní riziko, likviditní riziko, riziko protistrany

JEL klasifikace: G190, G210