

Abstract

Očekávání investou se ukázal jako důležitý faktor v průběhu nedávné finanční krize a současné eurokrize. Mnoho modelů všeobecné rovnováhy ale nebere v potaz očekávání agentů, volatilitu trhů ani nadměrný pesimismus předpovědí investorů. V tomto článku začleňujeme do DSGE modelu finanční sektor s kontinuem bank, které vytvářejí rozdílné předpovědi. Model je simulován se šoky do očekávání, které jsou kalibrovány na základě dat z období finanční krize. Naše výsledky naznačují, že šoky do očekávání mohou vygenerovat recesi závažnosti srovnatelnou s nedávnou krizí. Následně se snažíme namodelovat politiku úvěrových podpor, kterou vykonávaly centrální banky. Výsledky ukazují, že bez vlivu na očekávání agentů pohyb dodávání likvidity sice snižuje hloubku recese, ale nezastaví ji ani nezkrátí její dobu trvání. Jeden z důvodů nízké efektivity této politiky v našem modelu je, že banky hromadí likviditu, která je poskytována centrální bankou.