

Obsah

1 Úvod	5
1.1 Cíl práce.....	6
1.2 Metody použité v práci.....	7
1.3 Struktura práce.....	8
2 Teoretická východiska integrace finančních trhů	9
2.1 Definice finanční integrace	9
2.2 Typy finanční integrace	10
2.3 Přínosy a náklady finanční integrace	10
2.4 Typy ukazatelů	14
2.5 Dosavadní výzkum na téma finanční integrace – obecně	15
2.6 Dosavadní výzkum na téma finančních aktiv a pasiv	17
2.7 Dílčí shrnutí	18
3 Finanční integrace vs. světová finanční krize	19
3.1 Teoretická východiska sekuritizace	19
3.2 Podstata OTD modelu	20
3.3 Subjekty OTD modelu	21
3.4 Konflikty zájmů mezi subjekty OTD modelu	23
3.4.1 Původci aktiv (1) vs. zprostředkovatelé (2) nebo investoři (3)	23
3.4.2 Zprostředkovatelé (2) vs. investoři (3)	24
3.4.3 Ostatní subjekty (4) vs. zprostředkovatelé (2) nebo investoři (3)	24
3.5 OTD model a příčiny vzniku světové finanční krize	25
3.6 Průběh procesu sekuritizace v Evropě a USA	26
3.7 Role USA ve světové finanční krizi	30
3.8 Budoucnost sekuritizace a OTD modelu	34
3.9 Dílčí shrnutí	37
4 Empirická analýza: dekompozice ukazatelů finanční integrace	39
4.1 Data	39
4.2 Vzorek zemí a časové období	40
4.3 Analýza mezinárodní investiční pozice zemí EU8.....	40
4.4 Bilaterální data	43
4.5 Složené ukazatele finanční integrace	47
4.6 Použité metody – metoda panelové regrese.....	49
4.7 Endogenita/simultánnost proměnných – model simultánních rovnic	52
4.8 Dílčí shrnutí	53
5 Ekonometrická analýza vlivu signifikantních faktorů na integraci finančních trhů	55
5.1 Koncepční poznámky k proměnným základního empirického modelu	55
5.2 Koncepční poznámky k proměnným nového empirického modelu (model simultánních rovnic)	57
5.3 Vztahy mezi proměnnými základního empirického modelu a jejich změny v zemích EU8 za období 1994 až 2008.....	60
5.3.1 Vztah mezi finanční a obchodní otevřeností.....	60
5.3.2 Vztah mezi finanční otevřeností a ekonomickou úrovní.....	62
5.3.3 Vztah mezi finanční otevřeností a peněžním trhem.....	64
5.4 Základní empirický model.....	67
5.5 Stacionarita a kointegrace	68
5.6 Dvojezměrné vztahy mezi nezávisle proměnnými a závisle proměnnou.....	69
5.7 Výsledky empirického modelu – metoda OLS	72
5.8 Nový empirický model – model simultánních rovnic.....	74
5.9 Výsledky empirického modelu – metoda 2SLS	75
5.10 Závěry a doporučení ve světle světové finanční krize.....	76
6 Závěr	83

Seznam literatury	87
Seznam zkratk	95
Seznam příloh	97
Příloha č. 1.....	98
Příloha č. 2.....	99
Příloha č. 3.....	100
Příloha č. 4.....	101
Příloha č. 5.....	102
Příloha č. 6.....	105
Abstrakt	107
Summary	108
Výtahy z oponentských posudků	109