

# Obsah

Předmluva	7
-----------	---

## 1. Makroekonomické modelování a jeho vývoj 9

1.1	Základy makroekonomického modelování	9
1.2	Modely první generace	14
1.3	Modely druhé generace	18
1.4	Modely třetí generace	22
1.5	Modely čtvrté generace	28

## 2. Procedurální postup práce s modely DSGE 37

2.1	Log-linearizace	37
2.1.1	Definiční metoda	38
2.1.2	Přímá metoda	39
2.1.3	Substituční metoda	41
2.2	Řešení modelu	42
2.3	Kalibrace	44
2.4	Odhad parametrů modelu DSGE	47
2.4.1	Volba apriorní hustoty	48
2.4.2	Konstrukce věrohodnostní funkce a její vyčíslení	50
2.4.3	Vlastní odhad parametrů modelu	53
2.5	Dynare	53

## 3. Nové klasické modely DSGE 61

3.1	Bezpeněžní nový klasický model DSGE	61
3.1.1	Chování domácnosti	61
3.1.2	Chování firmy	62
3.1.3	Tržní rovnováha	63
3.1.4	Řešení modelu	63
3.2	Modely DSGE s penězi v užitkové funkci	65
3.2.1	Užitková funkce se separabilními proměnnými	66
3.2.2	Užitková funkce s neseperabilními proměnnými	69
3.3	Model Cash in Advance	74

## 4. Rozšíření nových klasických modelů DSGE 79

4.1	Model reálného hospodářského cyklu s fyzickým kapitálem	79
4.2	Model se setrvačností ve spotřebě	83
4.3	Model s heterogenizací domácností	86



4.3.1	Chování ricardiánské domácnosti	87
4.3.2	Chování nericardiánské domácnosti	88
4.3.3	Chování reprezentativní firmy	88
4.3.4	Tržní rovnováha	89
4.4	Model s přizpůsobovacími náklady a s nevyužitou kapacitou	92
4.4.1	Odvození modelu	93
4.4.2	Implementace v dynaru a simulace	96
4.5	Model s vládou	97
4.5.1	Odvození modelu	99
4.5.2	Simulace vlivu technologického šoku a změny daňové sazby	100
4.6	Model s rizikovou prémieí	102

## 5. Nové keynesovské modely 109

5.1	Základní model nové keynesovské ekonomie	109
5.1.1	Chování domácností	109
5.1.2	Chování firem	112
5.1.3	Tržní rovnováha	114
5.1.4	Měnová politika	118
5.1.5	Simulace	121
5.2	Model s nepružnými cenami a mzdami	124
5.2.1	Chování firem	126
5.2.2	Chování domácností	127
5.2.3	Odvození rovnice křivky IS	133
5.2.4	Tržní rovnováha	133
5.2.5	Řešení modelu s nepružnými cenami a mzdami	135
5.2.6	Analýza Impuls – Odezva	137
5.3.	Základní model malé otevřené ekonomiky	141
5.3.1	Chování domácností	141
5.3.2	Zahraněčně obchodní vztahy	143
5.3.3	Chování firem	145
5.3.4	Rovnováha	146
5.3.5	Měnová politika	149
5.3.6	Simulace	151

## 6. Rozšíření novokeynesovských modelů 157

6.1	Model nové keynesovské ekonomie s fyzickým kapitálem	157
6.1.1	Chování domácností	157
6.1.2	Chování firem	160
6.1.3	Rovnováha	162
6.1.4	Simulace	163
6.2	Model se zpětnou indexací cen a mezd	166



8.1	Transmissní mechanismus při cílovaní inflace	223
8.2	Využití modelu DSGE v centrálních bankách ve světě	227
8.3	Otevřené otázky pro další generace modelů DSGE	230
8.3.1	Neutrality schodku vládního rozpočtu	230
8.3.2	Heterogenizace agentů v ekonomice	232
8.3.3	Bankovní sektor	233
8.3.4	Dynamika rizikové prémie	234
8.3.5	Nejistota	235

7.1	Chování domácností	203
7.2	Chování firem	208
7.3	Obchodování se zahraničím	210
7.3.1	Chování importních firem	210
7.3.2	Chování exportních firem	213
7.4	Vláda a centrální banka	216
7.5	Sektor zahraničí	216
7.6	Rovnováha a stály stav	216

6.2.1	Chování domácností	166
6.2.2	Chování firmy	170
6.2.3	Rovnováha	173
6.2.4	Simulace	174
6.3	Model malé otevřené ekonomiky s fyzickým kapitálem	177
6.3.1	Chování domácností	177
6.3.2	Chování firem	180
6.3.3	Zahraniční ekonomika	181
6.3.4	Rovnováha a stály stav	183
6.3.5	Simulace	186
6.4	Rozšířený model DSGE pro uzavřenou ekonomiku	191
6.4.1	Chování domácností	191
6.4.2	Chování firem	194
6.4.3	Rovnováha a výpočet stálého stavu	196
6.4.4	Simulace	198