

Spis treści

Wykaz skrótów	7
Wstęp	9
Rozdział 1. Ocena możliwości wejścia Polski do ERM II	13
1.1. Polska w strefie euro – korzyści i zagrożenia	13
1.2. Kryteria konwergencji	18
Rozdział 2. Systemy kursu walutowego	33
2.1. Wprowadzenie	33
2.2. System sztywnego kursu walutowego	34
2.3. System stałego kursu walutowego	35
2.4. System płynnego kursu walutowego	37
2.5. Równowaga rynku walutowego	38
2.6. Trójkąt Frankela	43
Rozdział 3. Koncepcje kursu walutowego równowagi	47
3.1. Wprowadzenie	47
3.2. Tradycyjne teorie strumieniowe	51
3.2.1. Teoria parytetu siły nabywczej – PPP	51
3.2.2. Teoria PPP skorygowana o efekt Balassa-Samuelsona	52
3.2.3. Empiryczna weryfikacja teorii PPP	61
3.2.4. Zabezpieczony i niezabezpieczony parytet stóp procentowych	65
3.3. Statystyczne modele kursu walutowego równowagi	69
3.3.1. Model kursu równowagi behawioralnej – BEER	69
3.3.2. Model parytetu siły nabywczej rozszerzony o przepływy kapitałowe – CHEER	71
3.4. Fundamentalny model kursu równowagi – FEER	73
Rozdział 4. Analiza empiryczna – modelowanie kursu walutowego równowagi	79
4.1. Koncepcja badania	79
4.2. Wektorowy model korekty błędem	81

4.3. Prezentacja danych	85
4.4. Standardowy model CHEER	91
4.4.1. Testowanie niestacjonarności zmiennych	91
4.4.2. Ustalenie rzędu opóźnienia modelu VAR	92
4.4.3. Testowanie kointegracji	93
4.4.4. Testowanie restrykcji	95
4.5. Rozszerzony model CHEER	105
4.5.1. Badanie kointegracji	105
4.5.2. Testowanie restrykcji	109
Zakończenie.....	125
Literatura	129

**The equilibrium exchange rate of PLN/EUR in the context of
the ERM II entry – evidence from the CHEER model. Summary 139**

1.1. Typowe modele równowagi	139
1.2. Typowe modele równowagi	140
1.3. Typowe modele równowagi	141
1.4. Typowe modele równowagi	142
1.5. Typowe modele równowagi	143
1.6. Typowe modele równowagi	144
1.7. Typowe modele równowagi	145
1.8. Typowe modele równowagi	146
1.9. Typowe modele równowagi	147
1.10. Typowe modele równowagi	148
1.11. Typowe modele równowagi	149
1.12. Typowe modele równowagi	150
1.13. Typowe modele równowagi	151
1.14. Typowe modele równowagi	152
1.15. Typowe modele równowagi	153
1.16. Typowe modele równowagi	154
1.17. Typowe modele równowagi	155
1.18. Typowe modele równowagi	156
1.19. Typowe modele równowagi	157
1.20. Typowe modele równowagi	158
1.21. Typowe modele równowagi	159
1.22. Typowe modele równowagi	160
1.23. Typowe modele równowagi	161
1.24. Typowe modele równowagi	162
1.25. Typowe modele równowagi	163
1.26. Typowe modele równowagi	164
1.27. Typowe modele równowagi	165
1.28. Typowe modele równowagi	166
1.29. Typowe modele równowagi	167
1.30. Typowe modele równowagi	168
1.31. Typowe modele równowagi	169
1.32. Typowe modele równowagi	170
1.33. Typowe modele równowagi	171
1.34. Typowe modele równowagi	172
1.35. Typowe modele równowagi	173
1.36. Typowe modele równowagi	174
1.37. Typowe modele równowagi	175
1.38. Typowe modele równowagi	176
1.39. Typowe modele równowagi	177
1.40. Typowe modele równowagi	178
1.41. Typowe modele równowagi	179
1.42. Typowe modele równowagi	180
1.43. Typowe modele równowagi	181
1.44. Typowe modele równowagi	182
1.45. Typowe modele równowagi	183
1.46. Typowe modele równowagi	184
1.47. Typowe modele równowagi	185
1.48. Typowe modele równowagi	186
1.49. Typowe modele równowagi	187
1.50. Typowe modele równowagi	188
1.51. Typowe modele równowagi	189
1.52. Typowe modele równowagi	190
1.53. Typowe modele równowagi	191
1.54. Typowe modele równowagi	192
1.55. Typowe modele równowagi	193
1.56. Typowe modele równowagi	194
1.57. Typowe modele równowagi	195
1.58. Typowe modele równowagi	196
1.59. Typowe modele równowagi	197
1.60. Typowe modele równowagi	198
1.61. Typowe modele równowagi	199
1.62. Typowe modele równowagi	200
1.63. Typowe modele równowagi	201
1.64. Typowe modele równowagi	202
1.65. Typowe modele równowagi	203
1.66. Typowe modele równowagi	204
1.67. Typowe modele równowagi	205
1.68. Typowe modele równowagi	206
1.69. Typowe modele równowagi	207
1.70. Typowe modele równowagi	208
1.71. Typowe modele równowagi	209
1.72. Typowe modele równowagi	210
1.73. Typowe modele równowagi	211
1.74. Typowe modele równowagi	212
1.75. Typowe modele równowagi	213
1.76. Typowe modele równowagi	214
1.77. Typowe modele równowagi	215
1.78. Typowe modele równowagi	216
1.79. Typowe modele równowagi	217
1.80. Typowe modele równowagi	218
1.81. Typowe modele równowagi	219
1.82. Typowe modele równowagi	220
1.83. Typowe modele równowagi	221
1.84. Typowe modele równowagi	222
1.85. Typowe modele równowagi	223
1.86. Typowe modele równowagi	224
1.87. Typowe modele równowagi	225
1.88. Typowe modele równowagi	226
1.89. Typowe modele równowagi	227
1.90. Typowe modele równowagi	228
1.91. Typowe modele równowagi	229
1.92. Typowe modele równowagi	230
1.93. Typowe modele równowagi	231
1.94. Typowe modele równowagi	232
1.95. Typowe modele równowagi	233
1.96. Typowe modele równowagi	234
1.97. Typowe modele równowagi	235
1.98. Typowe modele równowagi	236
1.99. Typowe modele równowagi	237
1.100. Typowe modele równowagi	238