

Spis treści

Wstęp (<i>Ryszard Barczyk, Marek Lubiński</i>)	7
I. Teoria cyklu a synchronizacja wahań koniunkturalnych (<i>Ryszard Barczyk</i>)	13
1. Główne nurty teorii wahań koniunkturalnych	14
1.1. Modele endogeniczne – keynesowska interpretacja wahań koniunkturalnych	14
1.2. Modele egzogeniczne – interpretacja szkoły austriackiej i teoria realnego cyklu koniunkturalnego	22
2. Implikacje modeli cykli koniunkturalnych dla polityki stabilizacji i synchronizacji	31
II. Przyczyny i mechanizmy synchronizacji wahań koniunkturalnych (<i>Marek Lubiński</i>)	48
1. Źródła synchronizacji	50
2. Kanały i mechanizmy transmisji impulsów koniunkturalnych	56
2.1. Rola handlu zagranicznego w synchronizacji cyklu	58
2.1.1. Wolumen obrotów	59
2.1.2. Ceny w handlu zagranicznym	68
2.1.3. Bilans handlowy	75
2.2. Bezpośrednie inwestycje zagraniczne	80
3. Rynki finansowe a efekt zarażenia	84
3.1. Specyficzne teorie zarażenia	88
3.2. Teorie niespecyficzne	94
4. Podsumowanie	98
III. Metody ilościowe badania synchronizacji cykli koniunkturalnych (<i>Karolina Konopczak</i>)	99
1. Mierniki aktywności gospodarczej	99
2. Koncepcje cyklu koniunkturalnego	100
2.1. Metodyka datowania cykli „klasycznych”	101
2.1.1. Metodyka NBER	102
2.1.2. Modele przełącznikowe Markowa	103
2.1.3. Porównanie metod datowania cykli „klasycznych”	107
2.2. Metodyka wyodrębniania cykli odchyleń	108
2.2.1. Charakter trendu w szeregach makroekonomicznych	108
2.2.2. Metody parametryczne ekstrakcji komponentu cyklicznego	109
2.2.3. Nieparametryczne metody wyodrębniania cyklu	110
2.2.4. Analiza spektralna	113
2.2.5. Analiza falkowa	116

3. Analiza symetryczności szoków i symetryczności reakcji na szoki wspólne	117
3.1. Strukturalne modele wektorowej autoregresji	117
3.2. Dynamiczne modele czynnikowe	122
3.3. Zdolność do absorpcji szoków na poziomie grupy krajów	124
4. Determinanty synchronizacji cykli koniunkturalnych i ich zmiany w czasie	125
5. Podsumowanie	128
IV. Wyniki analiz empirycznych nad synchronizacją cykli koniunkturalnych w strefie euro (Karolina Konopczak)	129
1. Zbieżność cykliczna w ramach krajów strefy euro	130
1.1. Zbieżność punktów zwrotnych cykli koniunkturalnych	131
1.2. Korelacja składowych cyklicznych szeregów aktywności gospodarczej	132
1.3. Udział „czynnika wspólnego” we fluktuacjach aktywności gospodarczej	133
1.4. Cykl koniunkturalny strefy euro	135
1.5. Symetryczność szoków i reakcji gospodarek na szoki	136
2. Synchronizacja cykli krajów Europy Środkowo-Wschodniej ze strefą euro	138
2.1. Zbieżność punktów zwrotnych cykli	139
2.2. Skorelowanie składowych cyklicznych	139
2.3. Udział „czynnika wspólnego” we fluktuacjach aktywności gospodarczej	140
2.4. Symetryczność szoków i reakcji gospodarek na szoki	141
3. Determinanty synchronizacji cykli koniunkturalnych w świetle teorii i empirii	142
3.1. Determinanty synchronizacji cyklicznej w teorii ekonomii	143
3.2. Wyniki badań nad determinantami synchronizacji cyklicznej w ramach strefy euro	145
4. Proces konwergencji cyklicznej w ramach strefy euro	145
5. Podsumowanie	153
V. Empiryczna analiza synchronizacji fluktuacji koniunkturalnych w wybranych krajach w latach 1995–2008 (Ryszard Barczyk, Krzysztof Marczewski)	155
1. Metody periodyzacji cykli koniunkturalnych oraz oceny stopnia ich synchronizacji	156
2. Periodyzacja i cechy morfologiczne cykli koniunkturalnych	159
2.1. Kraje Unii Europejskiej	159
2.2. Kraje Triady	165
2.3. Wnioski z analizy cech morfologicznych cykli	165
3. Empiryczna analiza synchronizacji fluktuacji koniunkturalnych	170
3.1. Współczynnik koherencji i korelacji	170
3.2. Wskaźniki konkordancji i dyfuzji	172
3.3. Syntetyczny miernik synchronizacji	179
3.4. Konwergencja czy dywergencja – zmiany synchronizacji w czasie	180
4. Podsumowanie	184
VI. Konsekwencje dla polityki gospodarczej globalnego kryzysu 2007 r. (Marek Lubiński)	186
1. Przyczyny i przebieg kryzysu 2007. Kontynuacja czy przełom	187
2. Polityka gospodarcza w warunkach kryzysu	197