

Grzegorz PRZEKOTA *

REAKCJA RYNKOWYCH STÓP PROCENTOWYCH NA ZMIANY STOPY REDYSKONTA WEKSLI

Zarys treści: W pracy podjęto problem kształtowania stopy oprocentowania depozytów oraz stopy oprocentowania kredytów w zależności od stopy redyskonta weksli. Przeprowadzone badania mają pozwolić na ocenę skuteczności oddziaływania na rynkową stopę procentową jednego z podstawowych instrumentów Narodowego Banku Polskiego jakim jest stopa redyskonta weksli. Badania obejmują okres 01.2005-01.2010. W zakresie rynkowych stóp procentowych brano pod uwagę średnie stopy oprocentowania depozytów oraz średnie stopy oprocentowania kredytów. Badania wskazały na występowanie wyraźnych związków pomiędzy tymi stopami, chociaż ich charakter zmieniał się w czasie.

Słowa kluczowe: stopa redyskontowa, rynkowa stopa procentowa, przyczynowość Grangera, funkcja odpowiedzi na impuls.

MARKET INTEREST RATE REACTION TO CHANGE REDISCOUNT RATE

Carried out research work shows that central bank interest rates have a clear impact on market interest rates. Strength depending on the interest rate on deposits and interest rate on credits of rediscount rate turned out to be quite strong. The direction of the test compound was positive. The bank's margin in the initial period of constant, then began to grow, which can be attributed to the uncertainty as to further the macroeconomic situation.

Key words: rediscount rate, the interest rate market, Granger causality, impulse response function.

* dr Grzegorz Przekota, Zakład Ekonomii, Instytut Ekonomii i Zarządzania, Politechnika Koszalińska

