

Aneta KŁODZIŃSKA\*

## **ANALIZA KOINTEGRACJI STÓP PROCENTOWYCH W POLSCE**

*Zarys treści:* Celem artykułu jest określenie czy między stopami procentowymi w Polsce występuje długookresowa zależność. Jako metodę badawczą do realizacji celu zastosowano analizę kointegracji oraz model autoregresji wektorowej dla skointegrowanych szeregów czasowych. Analiza prowadzona jest dla dziennych notowań (tydzień 5 dniowy) stóp procentowych w Polsce obejmujący okres 02.01.2003-22.07.2008.

*Słowa kluczowe:* stopy procentowe, kointegracja, model VECM.

## **ANALYSIS OF CO-INTEGRATION INTEREST RATE IN POLAND**

In this paper are presented an empirical analysis of co-integration interest rates in Poland. The models are estimated with the Johansen co-integration methodology. The data used is daily interest rates in the period 02.01.2003-22.07.2008. The findings reveals a co-integration relation. There is long-run relationship between interest rates in Poland.

Key words: interest rates, co-integration, model VECM.

---

\* mgr Aneta Kłodzińska, Zakład Ekonometrii, Instytut Ekonomii i Zarządzania, Politechnika Koszalińska