

Ewa CZAPLA*

POWIĄZANIA DŁUGOOKRESOWE MIĘDZY STOPAMI PROCENTOWYMI POLSKI, STANÓW ZJEDNOCZONYCH I STREFY EURO

Zarys treści: W pracy podjęto próbę zbadania istnienia powiązań długookresowych dla trzymiesięcznych oraz pięcioletnich stóp procentowych Polski, USA i strefy euro. W badaniach integracji i kointegracji zmiennych zastosowano rozszerzony test Dickey'a-Fullera i test Phillipsa-Perrona oraz procedurę Johansena. Uzyskane wyniki sugerują, że polski rynek stóp procentowych wykazuje długookresowy związek z rynkiem strefy euro jedynie w przypadku krótkoterminowych stóp procentowych. Nie stwierdzono powiązań długookresowych z rynkiem USA.

Słowa kluczowe: stopy procentowe, powiązania, kointegracja, Polska, USA, strefa euro.

ARE THERE ANY LONG-RUN LINKAGES AMONG POLISH, US AND EURO CURRENCY INTEREST RATES?

This paper examines the long-run relationship among Polish, US and Eurocurrency interest rates. There is utilized Johansen's cointegration technique. The paper employs the three-month and five-year interest rates of Poland, US and Eurocurrency market and tests the weekly versions of these series. The studied period is 01.01.2003 – 30.06.2008. The cointegration among Polish, US and Eurocurrency interest rates has not been excluded, with exception of five-year interest rates. The findings indicate strongest coherence of Polish interest rates with Eurocurrency rates than US rates.

Throughout this paper, the computations were done with Eviews 5.1.

Key words: interest rates, linkages, cointegration, Poland, US, Eurocurrency.

* mgr Ewa Czaplą, Zakład Ekonometrii, Instytut Ekonomii i Zarządzania, Politechnika Koszalińska

