

választásukat befolyásoló tényezőkre, alkalmazásuk során felmerülhető problémákra, továbbá bemutatom a konkrét célkövetések eddig tapasztalt gyakorlati előnyeit és hátrányait. A második fejezetben bemutatom az általam összehasonlítani kívánt két jelentős központi bank, a Svájci Nemzeti Bank és a Cseh Nemzeti Bank monetáris politikáját, nemzeti valutáik sajátosságait, ezek árfolyamának alakulására ható legfontosabb események részletezésével. A harmadik fejezetben kifejtem a CHF/EUR rögzítésének és a CZK/EUR árfolyamkültségének bevezetését indokolttá tévő eseményeket, megjelölve azok hasonlóságait és jelentősebb eltéréseit.

A gyakorlati részben a devizaárfolyamok vizsgálatát végzem el, ökonometriai módszerek alkalmazásával 10 éves időhorizonton. Ezt 3 kisebb időszakra – árfolyamrögzítés előtti, alatti, utáni időszakra – osztva vizsgálom a CHF/EUR és a CZK/EUR alakulását 2006 és 2016 között. Az elemzéshez és értékelés elkészítéséhez a mintát az említett valuták középárfolyamainak idősorai jelentették. A vizsgálathoz egy kontroll-változót, az amerikai dollárt is behelyezem a kutatásba, egyrészt, hogy az USD/EUR, azaz a két kulcsvaluta árfolyamával is összehasonlíthassuk a vizsgált menedékvaluták árfolyamának alakulását, másrészt a korrelációs számításban betöltött fontos szerepe miatt. Elsőként az alapstatisztikákat készítem el, másodsor GJR-GARCH-modell illesztésével a volatilitást vizsgálom, majd a svájci frank és a cseh korona euróval való együttmozgását vizsgálom DCC-GARCH modell illesztésével akképpen, hogy mindhárom valutát dollárban denominálom. Az árfolyamok utolsó elemzéseként VaR-modell segítségével vizsgálom az extrém elmozdulások előfordulását, sűrűségét és irányát a 10 év alatti intervallumon.

Mogyorósi Renátó Manuel

Geopolitikai szembenállás Ukrajnában

A Szovjetunió bukását követően tiszta lap kezdődött az oroszok történelmében. Milyen útkeresés jellemezte az ország külpolitikáját? Milyen irányt vett a volt Ukrán Tagköztársaság a függetlenné válást követően? Mi jellemezte Moszkva és Kijev kapcsolatát? Miért volt fontos a korrigált orosz külpolitikai vonalnak a NATO és az EU keleti terjeszkedésének megakadályozása? Miként tekintett a Kreml a 2014-es ukrán eseményekre? Milyen lehetőségei voltak és miért döntöttek Krím anektálása és a katonai beavatkozás mellett? Milyen szerepet játszott az orosz mentalitásban az Egyesült Államok 1991-et követő külpolitikája? Jelen dolgozat a 2014-ben eszkalálódó kelet-ukrajnai krízis előzményeit három szinten közelíti meg. Foglalkozik az orosz és az ukrán belpolitikai folyamatokkal és fordulatokkal, a korrekciós kísérletek és az irányváltások főbb okainak feltárásával, a két állam közti kapcsolatrendszerrel. Meg kell fejteni azt is, hogy a konfliktus eszkalációja miért volt elkerülhetetlen. Itt meg kell jelenítenünk egy harmadik dimenziót is, ez pedig nem más, mint a geopolitikai színtér: a bipoláris vilárendszer bukását követő amerikai kihívásokra adott orosz válaszok értelmezése, a lehetséges alternatívák felmérése.