

Sažetak

Izvori varijabilnosti realnog deviznog tečaja Republike Hrvatske

ZNANSTVENI RAD

Nataša Erjavec*
Boris Cota**
Saša Jakšić***

Članak istražuje izvore varijabilnosti realnog deviznog tečaja u razdoblju od siječnja 1998. godine do ožujka 2011. godine te ocjenjuje relativnu važnost realnih i nominalnih šokova. Rezultati istraživanja provedenog na temelju strukturnog vektorskog autoregresijskog modela (SVAR) ukazuju da na varijabilnost realnog deviznog tečaja najviše utječu šokovi potražnje, dok šokovi ponude nemaju značajan utjecaj. U cjelini, rezultati istraživanja ukazuju da realni devizni tečaj ublažava utjecaj makroekonomskih šokova.

Ključne riječi: makroekonomski šokovi, realni devizni tečaj, SVAR, Blanchard-Quah dekompozicija, funkcija impulsnog odziva, Hrvatska

JEL klasifikacija: C32, E52, F41

* Nataša Erjavec, redovita profesorica, Sveučilište u Zagrebu, Ekonomski fakultet, e-mail: nerjavec@efzg.hr.

** Boris Cota, redoviti profesor, Sveučilište u Zagrebu, Ekonomski fakultet, e-mail: bcota@efzg.hr.

*** Saša Jakšić, asistent, Sveučilište u Zagrebu, Ekonomski fakultet, e-mail: sjaksic@efzg.hr.