

Anna Pajor

Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie, Uniwersytet Jagielloński

Łukasz Kwiatkowski, Justyna Wróblewska

Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie

## **Własności prognostyczne bayesowskich modeli VEC-MSF-DBEKK przed i w okresie pandemii Covid-19**

Pandemia Covid-19 wpłynęła na gospodarki większości państw na całym świecie. Pojawiają się więc pytania dotyczące różnic w możliwości trafnego przewidywania kształtowania się charakterystyk makroekonomicznych tych gospodarek przed i w okresie pandemii. Dotychczasowe badania pokazały, że uwzględnienie długookresowych zależności w modelach wektorowej autoregresji (ang. *Vector Autoregressive Models*, VAR) ze zmiennymi w czasie warunkowymi kowariancjami poprawia własności predykcyjne tych modeli. Celem niniejszego badania jest sprawdzenie, czy modele klasy VAR-SV-GARCH z długookresowymi zależnościami posiadają wyższą niż te same modele bez relacji kointegrujących moc predykcyjną w okresie pandemii Covid-19.

Przedmiotem empirycznej analizy jest mały model polityki pieniężnej, opisujący kształtowanie się inflacji cen konsumenta, stopy bezrobocia i stopy procentowej. Wykorzystano dane kwartalne pochodzące z gospodarek USA, Wielkiej Brytanii, strefy euro, Polski oraz Węgier. Głównym kryterium porównania mocy predykcyjnej rozważanych modeli jest wartość gęstości rozkładu predyktywnego w zrealizowanych wartościach prognozowanych wielkości.

Badanie jest prowadzone w ramach realizacji projektu badawczego, finansowanego przez Narodowe Centrum Nauki, nr umowy UMO-2018/31/B/HS4/00730.