

Powszechnie wiadomo, że cykle koniunkturalne są zsynchronizowane pomiędzy gospodarkami, tj. główne zmienne makroekonomiczne (np. PKB, konsumpcja, inwestycje, inflacja) zmieniają się w podobny sposób w różnych krajach. Jako ważne źródło tej współzmienności wskazuje się w literaturze przenoszenie tzw. szoków z dużych gospodarek (np. Stany Zjednoczone) do małych. Szokami tymi mogą być np. niespodziewana zmiana polityki monetarnej Fed, pojawienie się nowej technologii lub zawirowania mające swoje źródła w sektorze finansowym.

W ostatnich latach nastąpił znaczny postęp w metodach identyfikacji takich szoków z różnych źródeł danych, które w niektórych przypadkach znacznie wykraczają poza typowe zmienne makroekonomiczne takich jak dane finansowe o wysokiej częstotliwości. Jednak nadal niewiele wiadomo na temat względnego znaczenia tych szoków dla napędzania cykli koniunkturalnych w małych otwartych gospodarkach. Ponadto oszacowane modele teoretyczne nie są w stanie wyjaśnić wysokiej korelacji zmiennych makroekonomicznych w różnych krajach.

W tym kontekście pierwszym celem tego projektu badawczego jest dostarczenie nowych wyników empirycznych dotyczących oddziaływania szoków – zidentyfikowanych przy użyciu nowoczesnych metod – na małe otwarte gospodarki. Po drugie, projekt porówna siłę oddziaływania szoków krajowych i zagranicznych. W tym kontekście zostaną uwzględnione zarówno i) gospodarki wschodzące, jak i rozwinięte z elastycznymi kursami walut oraz ii) rozwinięte kraje strefy euro. Po trzecie, projekt ten zweryfikuje czy nowe teoretyczne modele makroekonomiczne, które zakładają nie w pełni racjonalne zachowania podmiotów gospodarczych, lepiej odzwierciedlają ustalenia empiryczne dotyczące: i) korelacji zmiennych makroekonomicznych w różnych krajach, a także ii) przenoszenia się szoków między krajami.

W rezultacie oczekuje się, że projekt zapewni trzy rodzaje wyników:

1. empiryczne: stworzenie unikalnej bazy danych zawierających szoki dla Stanów Zjednoczonych i małych otwartych gospodarek (w tym gospodarek wschodzących, krajów rozwiniętych, a w szczególności członków strefy euro) przy użyciu nowoczesnych metod;
2. metodologiczne: opracowanie modeli makroekonomicznych zakładających ograniczoną racjonalność podmiotów gospodarczych, uwzględniających szoki, które są kluczowe dla wahań cyklicznych zgodnie z wynikami empirycznymi;
3. pozytywne: dostarczanie nowych dowodów empirycznych na temat skutków i względnego znaczenia szoków krajowych i zagranicznych dla kształtowania się cykli koniunkturalnych w małych otwartych gospodarkach.