

## Spis treści

Wstęp .....	5
Rozdział 1 Teoretyczne przesłanki transmisji cen w gospodarce .....	11
1.1. Ceny w analizach ekonomicznych .....	11
1.2. Uwarunkowania transmisji cen .....	17
1.3. Przesłanki asymetrycznych reakcji cenowych .....	25
1.4. Transmisja cen a integracja rynków .....	29
Rozdział 2 Metody analizy transmisji cen .....	33
2.1. Model dwuczynnikowy .....	33
2.2. Modele autoregresyjne .....	35
2.3. Modele z mechanizmem korekty błędem .....	36
2.4. Modele wektorowej autoregresji.....	39
2.5. Testowanie asymetrii w transmisji cen .....	41
Rozdział 3 Transmisja cen na rynkach produktów rolno-spożywczych .....	45
3.1. Uwarunkowania kształtowania cen produktów rolnych .....	46
3.2. Transmisja cen pomiędzy polskimi a zagranicznymi rynkami produktów rolnych .....	52
3.2.1. Transmisja cen zbóż .....	54
3.2.2. Transmisja cen żywca wieprzowego .....	64
3.3. Powiązania pomiędzy cenami żywca a cenami zbóż .....	69
3.4. Pionowa transmisja cen na rynku produktów rolno-spożywczych .....	76
3.4.1. Transmisja cen na rynku mięsa – notowania miesięczne .....	77
3.4.2. Transmisja cen na rynku produktów zbożowych i mięsnych – notowania tygodniowe .....	85
Rozdział 4 Transmisja cen na rynku paliw płynnych .....	89
4.1. Specyfika rynku paliw płynnych .....	91
4.2. Transmisja cen paliw pomiędzy rynkiem polskim a rynkami zagranicznymi .....	94
4.3. Transmisja cen pomiędzy cenami detalicznymi a cenami hurtowymi ....	101

Rozdział 5 Transmisja cen na rynkach finansowych .....	107
5.1. Transmisja cen pomiędzy polskimi a zagranicznymi rynkami finansowymi .....	108
5.1.1. Powiązania pomiędzy indeksami giełdowymi .....	108
5.1.2. Powiązania pomiędzy polskimi a zagranicznymi stopami procentowymi .....	116
5.2. Powiązania pomiędzy krótkookresowymi a długookresowymi stopami procentowymi w Polsce .....	125
5.3. Reakcje cenowe na rynku akcji w Polsce .....	133
5.3.1. Ceny akcji a wielkość obrotów na GPW w Warszawie .....	134
5.3.2. Powiązania pomiędzy cenami akcji a stopami procentowymi w Polsce .....	144
Rozdział 6 Powiązania pomiędzy zagregowanymi wskaźnikami cenowymi .....	155
6.1. Analiza przyczynowości i asymetrii .....	159
6.2. Analiza VAR .....	161
Podsumowanie .....	165
Literatura .....	169