

Michaela Chocholatá

APLIKÁCIA JOHANSENOVEJ KOINTEGRAČNEJ METÓDY PRI TESTOVANÍ PLATNOSTI PARITY KÚPNEJ SILY NA SLOVENSKU¹

Abstract: *The paper investigates the validity of purchasing power parity theory in Slovakia. The analysis was done on monthly data (January 2002 – July 2008) for the exchange rate of the Slovak koruna (SKK) against the euro (EUR), i.e. SKK/EUR using the Johansen co-integration procedure. The co-integration tests were carried out for trivariate relationship between the exchange rate, the domestic price series, and the foreign price series, and also for bivariate relationship between the exchange rate and the domestic foreign price ratio. The whole analysis was done on logarithmic transformation of the above-mentioned variables. The findings indicate no evidence of the PPP validity in both cases. The results coincide with the existing literature, which states that the existence of the Balassa-Samuelson effect, productivity shocks, non-tradable goods and services, and managed exchange rate regimes can be denoted to be the main reasons for PPP invalidity.*

Key words: *purchasing power parity, exchange rate, harmonized index of consumer prices, Johansen co-integration procedure*

JEL: F 31, B 23

Úvod

Parita kúpnej sily (Purchasing Power Parity – PPP) je jednou zo základných teoretických koncepcií popisujúcich správanie sa výmenných kurzov z dlhodobého hľadiska, pričom vychádza zo vzťahu medzi výmenným kurzom a vývojom domácej a zahraničnej cenovej hladiny. Absolútna PPP je založená na tzv. zákone jednej ceny, ktorý hovorí, že rovnaké tovary sa musia predávať v rôznych krajinách za rovnaké ceny, samozrejme, za predpokladu, že ich ceny sú vyjadrené v rovnakej mene. Relatívna PPP na druhej strane tvrdí, že bilaterálny výmenný kurz by sa mal v dlho-

¹ Príspevok bol spracovaný v rámci riešenia grantovej úlohy VEGA 1/4652/07 „Analýza aktuálnych problémov vývoja slovenskej ekonomiky pred vstupom do Európskej menovej únie – ekonometrický prístup“.