

## Abstrakt

Tato teze se zabývá bankovním korporátním úvěrovým rizikem v USA a VB během COVID-19 krize. Jako proxy proměnnou korporátního úvěrového rizika používáme korporátní agregátní pravděpodobnost defaultu, kterou nám poskytla společnost Credit Benchmark. Abychom změřili dopad krize na korporátní agregátní pravděpodobnost defaultu, používáme proměnné, které zastupují prostředí makroekonomie a finančního trhu. Navíc jako proxy proměnné šoku COVID-19 krize a vládních fiskálních opatření používáme index přísnosti vládních opatření při řešení COVID-19 pandemie a dummy proměnné. Náš dataset obsahuje 60 měsíčních pozorování a svoji strukturou je vhodný na analýzu časových řad, kde konkrétně používáme metodu nejmenších čtverců, dvoustupňovou metodu nejmenších čtverců a obecnou momentovou metodu. Výsledky ukazují, že fiskální opatření „uměle“ snížily změnu korporátní agregátní pravděpodobnosti defaultu v obou zemích. Doporučujeme příslušným bankovním rizikovým manažerům specializovaným na úvěrové riziko, aby zahrnuli proxy proměnné fiskálních opatření do odhadu „through-the-cycle“ pravděpodobnosti defaultu, která slouží jako vstupní veličina při výpočtu regulatorního kapitálu. Dále jsme zjistili, že proměnná reprezentující index přísnosti vládních opatření při řešení COVID-19 pandemie je statisticky významná v modelu USA. Na základě toho doporučujeme použití takové proxy proměnné v příslušných zátěžových testech v USA.