

Report on Bachelor / Master Thesis

Institute of Economic Studies, Faculty of Social Sciences, Charles University in Prague

Student:	Bc. Martin Lörinčík
Advisor:	Doc. Ing. Oldřich Dědek, CSc.
Title of the thesis:	Vplyv makroekonomických šokov na kreditné riziko slovenského bankového sektora a jeho stresové testovanie

OVERALL ASSESSMENT (provided in English, Czech, or Slovak):

Autor si vybral téma, které je velice aktuální a získává stále více pozornosti jak v akademické obci, tak i ve finančních institucích. Důležitost stresového testování byla umocněna i nedávnou finanční krizí. Předložená práce se zabývá vlivem makroekonomických šoků na agregované kreditní riziko slovenského bankovního sektoru.

Druhá kapitola popisuje standardní sadu modelů, které se využívají pro modelování kreditního rizika, a metodiku stresového testování. Domnívám se, že i velice známé modely typu Credit Risk+ by měly být uvedeny s odkazem na příslušnou literaturu. Také nesouhlasím s autorovým tvrzením, že hodnota LGD se může pohybovat pouze v intervalu $[0,1]$. Hodnota LGD je obecně definována jako míra ztráty z úvěru po započtení nákladů na vymáhání. Právě náklady na vymáhání mohou hodnotu LGD posunout do záporných hodnot. Naopak v případě přezajištění může díky realizaci kolaterálu dosáhnout LGD hodnot větších než 1. Pokud má autor jiný názor, tak se měl při psaní práce odkázat na literaturu, která by ho v jeho tvrzení podpořila.

Čtvrtá kapitola pak popisuje regresní model, který autor využívá ke stresovému testování. Domnívám se, že kapitola 2 měla sloužit jako teoretické východisko pro modelování v kapitole 4. Nicméně autor modeluje kreditní riziko pomocí OLS regrese, která není zmíněna v teoretickém přehledu. Modelovací část tak nemá vybudováno dostatečné teoretické zázemí. Dalším problémem představuje zpětné posunutí jednotlivých regresních parametrů v čase. Jedná se o standardní přístup, ale autor neuvádí, proč je posunutí např. inflace o jedno čtvrtletí zpět a ne např. o čtyři. Na str. 26 autor též zmiňuje, že pracuje s časovými řadami očištěnými od trendové složky, aniž by uvedl, jakou metodou data detrendoval. Na druhou stranu autor provedl všechny standardní testy předpokladů OLS modelu, což nebývá v diplomových pracích obvyklé. Zamyšlení se nad možností využití seemingly unrelated regression v kapitole 4.1.1 jde také nad rámec diplomové práce.

V kapitole 5 autor předkládá výsledky Monte Carlo simulace makroekonomických šoků na změnu NPL. Kapitola obsahuje řadu velice zajímavých výsledků, ale na čtenáře působí nepřehledně a chybí závěry, ke kterým autor po provedení simulace dospěl.

Osobně považuji za nejzajímavější kapitolu 6, kde se autor zabývá otázkou, zda-li lze současně modelovat kreditní riziko v České a Slovenské republice.

V práci obecně chybí jasná výzkumná hypotéza, není tedy jasné, o co přesně se autor v práci snaží. Tento fakt je nejvíce viditelný v závěru práce, kde autor uvádí, co všechno bylo v práci spočítáno, ale již není uvedeno, co autor vlastně zjistil.

Z formální stránky mám výhrady k „rozsypaným“ rovnicím na str. 13, 14, 26,...nepopsané ose y u grafu na str. 24 a nepřehledným grafům na str. 48, 49,... Nemyslím, že je vhodné vkládat grafy přímo ze statistického balíku. Obsahují moc informací a nejsou pro čtenáře přehledné. Nadpis na poslední řádce na str. 6 také není ideální.

Práci doporučuji k obhajobě a hodnotím **velmi dobře**.

Report on Bachelor / Master Thesis

Institute of Economic Studies, Faculty of Social Sciences, Charles University in Prague

Student:	Bc. Martin Lörinčík
Advisor:	Doc. Ing. Oldřich Dědek, CSc.
Title of the thesis:	Vplyv makroekonomických šokov na kreditné riziko slovenského bankového sektora a jeho stresové testovanie

SUMMARY OF POINTS AWARDED (for details, see below):

CATEGORY	POINTS
Literature (max. 20 points)	18
Methods (max. 30 points)	25
Contribution (max. 30 points)	15
Manuscript Form (max. 20 points)	15
TOTAL POINTS (max. 100 points)	73
GRADE (1 – 2 – 3 – 4)	2

NAME OF THE REFEREE: PhDr. Martin Kubíček

DATE OF EVALUATION: 25.1.2011



Referee Signature