

Report on Rigorous Thesis

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

Student:	Mgr. Tatjana Vukelić
Advisor:	PhDr. Ing. Petr Jakubík, Ph.D.
Title of the thesis:	Stress Testing of the Banking Sector in Emerging Markets: A Case of the Selected Balkan Countries

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

Rigorózní práce se zabývá velmi zajímavým a vysoce aktuálním tématem stresového testování bankovního sektoru. Autorka se zaměřuje na země Balkánu, konkrétně Chorvatsko a Srbsko, a na těchto příkladech ukazuje, jak je možné konzistentně ohodnotit rizika bankovního sektoru s využitím pouze veřejně dostupných datových zdrojů. Jedná se o velmi unikátní práci poskytující poměrně zajímavé empirické výsledky.

Práce je členěna do osmi základních kapitol. Po krátkém úvodu následuje seznam relevantní literatury. Třetí kapitola podává základní přehled metodologie stresového testování. Čtvrtá kapitola se zaměřuje na kreditní riziko, které je nejvýznamnějším rizikem řízeným v bankách. V této souvislosti jsou zkoumána odděleně úvěrová portfolia pro sektor podniků a domácností, což umožňuje realističtěji postihnout kreditní rizika bank. Autorka odhaduje makroekonomické modely kreditního rizika pro Srbsko a Chorvatsko, které následně využívá v rámci metodologie stresového testování bankovního sektoru použité pro tyto dvě země a popsané v páté kapitole. Zde postupně diskutuje použité makroekonomické scénáře, způsob výpočtu kreditního a tržního rizika a věnuje se také vývoji bankovních výnosů, které mohou posloužit k absorpci vzniklých ztrát. Makroekonomické scénáře jsou pomocí této metodologie promítnuty do vývoje kapitálové přiměřenosti. Získané empirické výsledky pro dvě zmíněné země společně se závěry plynoucími z provedených analýz jsou diskutovány v šesté kapitole. Následující sedmá kapitola porovnává použité makroekonomické scénáře s již dostupnými daty. Diskutuje rozdíly a zpětně testuje odhadnuté makroekonomické modely pro sektor podniků a domácností pro obě země. Toto srovnání naznačuje nízkou robustnost odhadnutých modelů pro Chorvatsko, naopak v případě Srbska vychází toto srovnání poměrně příznivě. Závěrečná kapitola pak shrnuje dosažené výsledky.

Autorka prokázala v této práci nejen dobré analytické schopnosti, ale i schopnost vyhledání a kombinování různých zdrojů, a to jak literatury, tak zejména dat. Studie vyžadovala sběr velkého množství dat a značnou trpělivost a pečlivost. Ocenil bych nejen úsilí a svědomitost, při shromažďování relevantních datových i ostatních informačních zdrojů ale i perfektní zvládnutí velmi komplexní tematiky. V neposlední řadě bych chtěl zmínit také technicky dobré zvládnutí práce a využití LaTeXu pro výsledný text. Autorka po celou dobu pravidelně konzultovala se školitelem a řídila se všemi jeho doporučeními. Práce je dobře strukturována, srozumitelná, psána dobrou angličtinou se značným publikačním potenciálem. Z výše uvedených důvodů **doporučuji práci k obhajobě.**

Report on Rigorous Thesis

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

Student:	Mgr. Tatjana Vukelić
Advisor:	PhDr. Ing. Petr Jakubík, Ph.D.
Title of the thesis:	Stress Testing of the Banking Sector in Emerging Markets: A Case of the Selected Balkan Countries

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

CATEGORY	POINTS
<i>Literature</i> (max. 20 points)	20
<i>Methods</i> (max. 30 points)	30
<i>Contribution</i> (max. 30 points)	30
<i>Manuscript Form</i> (max. 20 points)	20
TOTAL POINTS (max. 100 points)	100
GRADE (1 – 2 – 3 – 4)	1

NAME OF THE REFEREE:

PhDr. Ing. Petr Jakubík, Ph.D.

DATE OF EVALUATION: 9.3.2012

Referee Signature