

Abstrakt

Táto rigorózna práca sa zaoberá pokročilými metódami odhadu parametrov kreditného rizika na základe tržných cien. Týmito parametrami sú *pravdepodobnosť zlyhania* (*PD* - probability of default) a *strata v prípade zlyhania* (*LGD* - loss given default). Ich presné ohodnotenie je dôležité nielen pre bankové inštitúcie pri výpočte regulačného kapitálu, ale aj pre investorov pri oceňovaní rizikových dlhopisov a kreditných derivátov.

Prezentujeme analytickú metódu výpočtu *PD* a *LGD* rizikových dlhopisov použitím tržných cien týchto dlhopisov, cien ekvivalentných bezrizikových dlhopisov a kótovaných rizikových prémie príslušných credit default swap derivátov. V porovnaní s väčšinou štúdií v oblasti kreditného rizika je náš proces výpočtu obrátený, keďže cieľom nie je oceniť rizikové inštrumenty na základe odhadnutých rizikových parametrov, ale počítať tieto rizikové parametre z dostupných tržných cien. Navyše, použitím tejto metódy je možné vypočítať *LGD*, a to simultánne s pravdepodobnosťou zlyhania. Na záver, za predpokladu, že ostatní investori ocenili tržné riziko správne a trhy sú efektívne, aplikujeme túto metódu na tržné dáta deviatich Európskych bánk.

JEL Klasifikácia: C02, C63, G13, G33

Kľúčové slová: kreditné riziko, strata v prípade zlyhania, pravdepodobnosť zlyhania, credit default swap

E-mail autora: hlavata.ivana@gmail.com

E-mail vedúceho práce: seidler@email.cz