

Abstrakt

Cílem této práce je prozkoumat důsledky regulace Basel III na kreditní riziko protistrany. Analyzovali jsme vývoj OTC trhu, rozebrali systémové riziko a způsob, jak centrální protistrany mohou zmírnit nebo rozšířit nákazu mezi bankami. Použili jsme nasimulovaná data, abychom vytvořili stress test model ke zjištění dopadů kreditního rizika protistrany na kapitálové požadavky bank, když výrazně vzroste úroková míra. Bylo vytvořeno šest možných scénářů vývoje úrokové míry se vzrůstající hodnotou. Z těchto scénářů jsme spočítali úroveň expozice a credit valuation adjustment (CVA) jako tržní hodnotu kreditního rizika protistrany. Došli jsme k následujícím závěrům: (1) České banky mají dostatečný kapitál k tomu, aby odolaly jakémukoli vzrůstu úrokové míry v kterémkoli scénáři. (2) Banky s vysokou derivátovou expozicí jako Bank of America, Citibank a JP Morgan by čelily výrazným problémům, pokud by se úroková míra zvýšila. (3) Mezi CVA a úrokovou mírou není přímá úměra, CVA roste rychleji s růstem úrokové míry.