

Abstrakt

Tato práce se zaměřuje na vazby mezi krizemi finančního systému a dluhovými krizemi jednotlivých států skrze státní pomoc na jedné straně a expozice bank vůči státnímu dluhu na straně druhé. Po ilustraci hlavních vztahů na nedávné finanční krizi zkonstruujeme multiagentní síťový model finančního systému, který nám umožní analyzovat efekty státní podpory na systémovou stabilitu a efekty zpětné vazby, při kterých se riziko přenáší ze států zpět na bankovní systém. Nejprve testujeme různé parametrizace modelu pomocí Monte Carlo simulací. Následně je model zkalibrován pomocí jedinečné sady dat složené z různých zdrojů. Klíčové výsledky naší analýzy jsou následující: Zaprvé, v krátkodobém horizontu veškerá opatření na podporu bank zlepšují systémovou stabilitu. Za druhé, v delším časovém horizontu závisí účinky státní podpory na parametrizaci modelu, ale stále existují nastavení, za kterých státní pomoc výrazně zmírňuje systémovou krizi. A konečně, existují rozdíly mezi účinky různých typů podpůrných opatření.