

Report on Bachelor Thesis

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

Student:	Jan Stříbrný
Advisor:	Doc. PhDr. Adam Geršl, Ph.D.
Title of the thesis:	Credit Growth in CEE Countries: Empirical Analysis of Early Warning Indicators

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

Bakalářská práce Jana Stříbrného se zabývá velmi akutálním tématem využití indikátorů z úvěrového trhu, zejména růstu úvěrů, jako indikátoru včasného varování před možnou finanční krizí, který by bylo možné použít v makroprudenční politice při kalibraci proticyklického polštáře v Basel III. Autor nejprve diskutuje relevantní koncepty a existující literaturu, která je velmi dobře zpracována, a následně používá out of sample metodu pro zjištění rovnovážné úrovně úvěrů, podobně jako v Geršl and Seidler (2012). Přidanou hodnotou práce je však použití této metody na datech credit-to-assets (ve třech různých definicích aktiv), neboť standardní poměr credit-to-GDP nemusí být pro zjištění nadměrného růstu úvěrů dostatečný. Analýza je provedena na datech za země CEE v letech 2000-2009, jako in-sample země jsou využity rozvinuté země EU. Výsledky ukazují, že tato metoda by dobře postihla nadměrný růst úvěrů v zemích, které následně zažily tvrdší dopad finanční krize (Baltické ekonomiky). Autor nicméně férově poukazuje na to, že jím sestrojený indikátor nefunguje zcela ideálně pro všechny analyzované ekonomiky.

Práce je napsána velmi dobrou angličtinou, je čtivá a dobře strukturovaná. V průběhu zpracování autor velmi intenzivně komunikoval s vedoucím práce a průběžně zapracovával veškeré připomínky. Svým zaměřením, zpracováním často těžce dostupných dat a zvolenými metodami (PMG metoda odhadu) převyšuje požadavky na standardní bakalářskou práci.

K práci mám jednu otázku, ke které by se autor mohl vyjádřit v rámci obhajoby. Jaké další indikátory typu „vzdálenost od rovnovážné hodnoty“ by bylo vhodné sestavit a používat pro ohodnocení, v jaké fázi finančního cyklu se ekonomika nachází a zda-li nehrozí finanční krize?

Jedná se o velmi zdařilou bakalářskou práci, kterou doporučuji k obhajobě, a navrhuji známku 1 (výborně).

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

CATEGORY	POINTS
Literature (max. 20 points)	20
Methods (max. 30 points)	28
Contribution (max. 30 points)	28
Manuscript Form (max. 20 points)	18
TOTAL POINTS (max. 100 points)	94
GRADE (1 – 2 – 3 – 4)	1

NAME OF THE REFEREE: Doc. PhDr. Adam Geršl, Ph.D.

DATE OF EVALUATION: 7.6.2013



Referee Signature

EXPLANATION OF CATEGORIES AND SCALE:

LITERATURE REVIEW: *The thesis demonstrates author's full understanding and command of recent literature. The author quotes relevant literature in a proper way.*

Strong Average Weak
20 10 0

METHODS: *The tools used are relevant to the research question being investigated, and adequate to the author's level of studies. The thesis topic is comprehensively analyzed.*

Strong Average Weak
30 15 0

CONTRIBUTION: *The author presents original ideas on the topic demonstrating critical thinking and ability to draw conclusions based on the knowledge of relevant theory and empirics. There is a distinct value added of the thesis.*

Strong Average Weak
30 15 0

MANUSCRIPT FORM: *The thesis is well structured. The student uses appropriate language and style, including academic format for graphs and tables. The text effectively refers to graphs and tables and disposes with a complete bibliography.*

Strong Average Weak
20 10 0

Overall grading:

TOTAL POINTS	GRADE		
81 – 100	1	= excellent	= výborně
61 – 80	2	= good	= velmi dobře
41 – 60	3	= satisfactory	= dobře
0 – 40	4	= fail	= nedoporučuji k obhajobě