

## Abstrakt

Práca sa zaoberá dynamikou ratingových zmien štátnych dlhopisov s ohľadom na výnosy dlhopisov ostatných krajín v období pred a počas dlhovej krízy v Európe. Skúmané vzorky zahŕňajú členské krajiny Európskej únie, eurozónu, a EU s výnimkou vysoko zadlžených krajín. Ratingové zmeny všetkých troch hlavných ratingových agentúr boli zohľadnené. Zistenia týkajúce sa predkrízového obdobia sú konzistentné s existujúcim výskumom a naznačujú zvýšenie nákladov na pôžičky o cca päť bazických bodov v prípade negatívnych ratingových udalostí, ako aj štatisticky nevýznamné dopady v prípade pozitívnych udalostí. V čase krízy bol pozorovaný zvrät v tejto dynamike, kde negatívne zmeny v ratingoch znížili spready. Tento efekt stratil štatistický význam po vylúčení vysoko zadlžených krajín, čo znamená, že tento efekt môže byť spojený s príliš negatívnymi očakávaniami. V neposlednom rade bola skúmaná perzistencia pozorovaných efektov, ktorá bola potvrdená len u pozorovaní v období krízy.

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| <b>Klasifikace</b>            | F01, F34, F42  |
| <b>Klíčová slova</b>          | rating, štátny dlh, default, dlhová kríza,<br>európsky dlh, udržateľnosť   |
| <b>E-mail autora</b>          | <a href="mailto:martin1703@gmail.com">martin1703@gmail.com</a>             |
| <b>E-mail vedoucího práce</b> | <a href="mailto:schneider.ondrej@gmail.com">schneider.ondrej@gmail.com</a> |