

Abstrakt

V této diplomové práci provádíme analýzu systémového rizika ve finančním a energetickém sektoru v Evropě. Jako hlavní ekonometrický nástroj pro odhadování závislostí mezi subjekty využíváme dynamický faktorový kopula model s GAS dynamikou definovaný v práci Oh & Patton (2013b). Tento model používáme na denní CDS spready. Na základě odhadnutých výsledků provádíme Monte Carlo simulace, abychom získali budoucí hodnoty CDS spreadů a mohli měřit pravděpodobnost systémových událostí. Docházíme k závěru, že podstatně vyšší systémové riziko je přítomno ve finančním sektoru. Usuzujeme také, že nejvíce systémově citlivé společnosti z obou sektorů pocházejí ze Španělska.

Klasifikace JEL

C53, C55, C58, G17

Klíčová slova

Credit default swap, Energetický sektor, Faktorová kopula, Finanční sektor, Generalized Autoregressive Score model, Systémové riziko

E-mail autora

matej.nevrla@gmail.com

E-mail vedoucího práce

barunik@fsv.cuni.cz