

Abstrakt

Tato práce analyzuje, co ovlivňuje kreditní riziko států, za zohlednění přenosů rizika. Pro měření kreditního rizika jsou použity CDS spready a úroky vládních dluhopisů jsou použity k odhadu provázanosti zkoumaných států. Hlavní přínos této práce spočívá v použití vysokofrekvenčních dat a robustních metod jako doplňku k prostorovému ekonometrickému modelu. Cílem práce je testovat přítomnost přenosů rizika a vyhodnotit, které ekonomické indikátory jsou rozhodující pro tržní ohodnocení kreditního rizika. Dalším cílem je vyhodnotit možnou přítomnost strukturální změny způsobené restrukturalizací řeckého státního dluhu.

Výsledky analýzy potvrzují tuto strukturální změnu. K přenosu rizika dochází v období po krizi a jeho efekt se ztrácí při ekonomickém oživení. Význam ekonomických indikátorů je vyšší v období po krizi oproti následujícímu období.

Klasifikace JEL

C22, C31, C33, G01, G32, G33

Klíčová slova

prostorová ekonometrie, CDS spready, kreditní riziko státu, nákaza, realizovaná kovariance

E-mail autora

josef.zahlava@gmail.com

E-mail vedoucího práce

petr.gapko@seznam.cz