

Report on Bachelor/Master Thesis

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

Student:	Bc. Svatopluk Svoboda
Advisor:	PhDr. Adam Geršl, Ph.D.
Title of the thesis:	Financial Stability and Fragile Banking Systems

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

Diplomová práce nabízí přehled problematiky finanční stability, jak ji v současné době chápou, operacionalizují a vyhodnocují centrální banky i některé mezinárodní instituce (např. IMF). Největší část první poloviny je věnována indikátorům finanční stability a popisuje nejen sety indikátorů z projektu IMF (Financial Soundness Indicators) či ECB (Macroprudential indicators), ale i pokusy o kompozitní/agregátní ukazatele finanční stability včetně tzv. mapy finanční stability, kterou několik centrálních bank využívá (mimo jiné nově i ČNB). První část též zahrnuje krátké pojednání o modelových přístupech a zátěžovém testování. V druhé části autor představuje konstrukci indexu (Banking Sector Fragility Index) založeného na teoretickém modelu akumulace a projevení nerovnováh ve finančním systému a konstruuje jej pro šest zemí včetně ČR. Pro vybrané země (ČR, Estonsko, Japonsko), které prošly nějakou formou finanční krize, je pak průběh tohoto indexu podrobněji diskutován s ohledem na ekonomický vývoj země v daném období. Uvedené země byly vybrány vzhledem k jejich odlišným charakteristikám (ČR jako „domácí“ země, Estonsko jako zástupce jiné nové členské země EU mimo střední Evropu, Japonsko jako představitel vyspělé země postižené krizí).

Celkově lze diplomovou práci zhodnotit jako velmi zdařilou. Diplomant při zpracování diplomové práce velmi dobře spolupracoval a ve své tématice i zpracováním poměrně ojedinělé práci dokázal jak schopnost syntézy mnoha existujících přístupů v oblasti týkající se hodnocení finanční stability, tak schopnost analýzy při konstrukci a hlavně interpretaci svého indexu zranitelnosti bankovního sektoru.

Práci lze s dobrým svědomím vytknout pouze několik maličkostí. Oblast zátěžových testů, dnes hojně diskutovaná i v odborné veřejnosti, je v diplomce pokryta jen v omezené míře na str. 21-22. Tato oblast by si dle mého názoru zaslouhovala větší pozornost, chápu však omezení dané maximálním rozsahem „čtivé“ diplomové práce. Vývoj indexu pro ČR mohl být zkombinován s vývojem indexu bankovní stability používaným ČNB dle článku Geršl, Heřmánek (2008), který je v xls k dispozici na stránkách ČNB. Zároveň by nebylo špatné v diplomce začlenit i „link“ na současnou globální finanční krizi, např. při interpretaci posledních hodnot autorova indexu z let 2007-2008 (to je činěno jen okrajově např. při diskusi Estonska na str. 55). Diplomka se převážně věnuje minulým krizím a relevantní otázkou je, zda (by) autorem sestrojený index dokázal současnou krizi aspoň do určité míry „předpovědět“. K výše uvedeným bodům se autor může vyjádřit při obhajobě.

Vzhledem k velmi vhodně zvolenému „aktuálnímu“ tématu, širší zpracování i vlastní analýze založené na konstrukci a interpretaci vlastního indexu zranitelnosti bankovního sektoru navrhuji ohodnotit diplomovou práci známkou **výborně (Grade 1)**. Zároveň navrhuji diplomovou práci ocenit pochvalou děkana.