

Report on Bachelor / Master Thesis

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

Student:	Bc. Diana Žigraiová
Advisor:	PhDr. Ing. Petr Jakubík, Ph.D.
Title of the thesis:	Systemic Risks Assessment and Systemic Events Prediction: Early Warning System Design for the Czech Republic

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

Diplomová práce se zabývá vysoce aktuálním a značně diskutovaným tématem hodnocení systémového rizika, které se dostalo do popředí zájmu v souvislosti s nedávnou finanční a ekonomickou krizí. Jedná se o velmi zdařilou práci navazující na současné dostupné studie a využívající časového období pokrývající nedávnou globální finanční a ekonomickou krizi. Díky širokému datovému pokrytí i dobře zvládnuté metodologii poskytuje práce unikátní výsledky.

Studie je rozčleněna do devíti základních kapitol. Po krátkém úvodu následuje přehled literatury zabývající se tématem systému včasného varování před krizemi. Ve třetí kapitole autorka konstruuje index finančního stresu, jehož průběh pro analyzované země ukazuje v následující kapitole. V páté kapitole je popsáno nastavení hraniční hodnoty pro identifikaci systémových krizí a vytvoření binární proměnné pro odhad modelu jejich detekce. Předstihové indikátory a jejich výběr je popsán v šesté kapitole. Sedmá kapitola prezentuje samotný logistický model včasného varování a jeho statistické vlastnosti pro horizont šesti měsíců i jednoho roku. Předposlední kapitola aplikuje odhadnutý model na českou ekonomiku a závěrečná kapitola shrnuje dosažené výsledky

Autorka prokázala schopnost analytického uvažování, schopnost analyzovat větší škálu datových zdrojů i schopnost využívat nejaktuálnějších dostupných metod. Po celou dobu psaní práce konzultovala se školitelem a reagovala na všechny jeho podněty. Tato magisterská práce je výjimečná nejen svým rozsahem, ale i svou analytickou hloubkou a přehledností. Práce je navíc dobře strukturovaná, psána kultivovaným jazykem, obsahuje odkazy na relevantní literaturu a využívá nejnovější dostupné poznatky v analyzované oblasti. Vzhledem k těmto skutečnostem navrhuji práci hodnotit stupněm **výborně**. Studie má velký publikační potenciál a je dobrým základem pro další studium autorky v rámci jejího plánovaného doktorského studia. Vzhledem k mimořádné kvalitě této studie si zkušební komisi dovoluji navrhnout zvážení udělení pochvaly za předloženou práci.

Report on Bachelor / Master Thesis

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

Student:	Bc. Diana Žigraiová
Advisor:	PhDr. Ing. Petr Jakubík, Ph.D.
Title of the thesis:	Systemic Risks Assessment and Systemic Events Prediction: Early Warning System Design for the Czech Republic

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

CATEGORY	POINTS
<i>Literature</i> (max. 20 points)	20
<i>Methods</i> (max. 30 points)	30
<i>Contribution</i> (max. 30 points)	30
<i>Manuscript Form</i> (max. 20 points)	20
TOTAL POINTS (max. 100 points)	100
GRADE (1 – 2 – 3 – 4)	1

NAME OF THE REFEREE:

PhDr. Ing. Petr Jakubík, Ph.D.

DATE OF EVALUATION: 7.6.2013



Referee Signature