

Report on Master Thesis

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

| | |
|----------------------|---------------------------------------|
| Student: | Martin Dítě |
| Advisor: | Doc. PhDr. Adam Geršl, Ph.D. |
| Title of the thesis: | Impact of Stress Testing on Bank Risk |

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

Diplomová práce Martina Dítě se zabývá velmi zajímavým tématem, a to do jaké míry mělo uskutečnění celoevropských zátěžových testů v letech 2010 a 2011 dopad na zúčastněné banky. Jedná se o poměrně málo analyzované téma, neboť většina literatury kolem evropských stress testů se spíše zaměřovala na kalibraci těchto testů, respektive na vnímání výsledků finančními trhy. Z tohoto hlediska jde o práci s vysokou přidanou hodnotou.

Autor definuje a později pomocí tří modelů testuje tři klíčové hypotézy o chování bank (respektive čtyři – ve čtvrté přímo porovnává dopad testů z roku 2010 s těmi z roku 2011): (a) špatný výsledek v testech nutí banky zvýšit kapitálovou přiměřenost, (b) očekávání participace na testech vede ke zvýšení kapitálové přiměřenosti, (c) banky po provedení testů opět snižují kapitálovou přiměřenost na původní úroveň. Odhadnuté modely první hypotézu nepotvrdily, zatímco druhou a třetí ano (avšak pouze pro rok 2010). Výsledky modelů jsou detailně diskutovány.

Práce je velmi slušně zpracována a splňuje veškeré předpoklady pro diplomovou práci. Autor pracoval do značné části samostatně, zároveň však intenzivně komunikoval s vedoucím práce a průběžně zapracovával připomínky. Místy by však práce mohla být trochu lépe strukturována a využití modely a data lépe popsány tak, aby bylo čtenáři zřejmé, co přesně se testuje. Některé postupy (např. využití seminálních období v regresích místo např. standardnějších čtvrtletních dat) vyžadují lepší popis využitých dat, aby čtenář měl přehled o jejich variabilitě jak v čase, tak v cross-section. Takovýto popis dat využitých v regresích by např. mohl být v Annexu k práci a rovněž by práce mohla ukázat několik grafů ukazující vztah mezi proměnnými (scatter plots). Neškodilo by rovněž přesněji popsat modely – např. na str. 31 model obsahuje proměnnou result_2010, ale ve finálním odhadu je využita proměnná result_2010_relative (obdobně pak pro 2011). Práce by rovněž měla ideálně obsahovat robustness checks, aby bylo možné posoudit, do jaké míry jsou výsledky robustní.

I přes výše uvedené drobné nedostatky se jedná se o **velmi zdařilou diplomovou práci, kterou doporučuji k obhajobě a která je podle mého názoru na hranici mezi hodnocením 1 (výborně) a 2 (velmi dobře)**. Finální známku doporučuji udělit v závislosti na posudku oponenta a průběhu obhajoby.

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

| CATEGORY | POINTS |
|---------------------------------------|-----------|
| Literature (max. 20 points) | 18 |
| Methods (max. 30 points) | 22 |
| Contribution (max. 30 points) | 25 |
| Manuscript Form (max. 20 points) | 16 |
| TOTAL POINTS (max. 100 points) | 81 |
| GRADE (1 – 2 – 3 – 4) | 1 |

NAME OF THE REFEREE: Doc. PhDr. Adam Geršl, Ph.D.

DATE OF EVALUATION: 14.6.2015



Referee Signature

EXPLANATION OF CATEGORIES AND SCALE:

LITERATURE REVIEW: *The thesis demonstrates author's full understanding and command of recent literature. The author quotes relevant literature in a proper way.*

Strong Average Weak
20 10 0

METHODS: *The tools used are relevant to the research question being investigated, and adequate to the author's level of studies. The thesis topic is comprehensively analyzed.*

Strong Average Weak
30 15 0

CONTRIBUTION: *The author presents original ideas on the topic demonstrating critical thinking and ability to draw conclusions based on the knowledge of relevant theory and empirics. There is a distinct value added of the thesis.*

Strong Average Weak
30 15 0

MANUSCRIPT FORM: *The thesis is well structured. The student uses appropriate language and style, including academic format for graphs and tables. The text effectively refers to graphs and tables and disposes with a complete bibliography.*

Strong Average Weak
20 10 0

Overall grading:

| TOTAL POINTS | GRADE | | |
|--------------|----------|----------------|---------------------------|
| 81 – 100 | 1 | = excellent | = výborně |
| 61 – 80 | 2 | = good | = velmi dobře |
| 41 – 60 | 3 | = satisfactory | = dobře |
| 0 – 40 | 4 | = fail | = nedoporučuji k obhajobě |