

## Abstrakt

Ústředním tématem této práce je zkoumání existence možnosti systémových poruch v mezinárodním finančním systému prostřednictvím zkoumání systemických závislostí mezi bankami a pojišťovnami. Standardní modely zabývající se systemickým rizikem většinou k posouzení míry závislosti mezi finančními institucemi využívají vzájemnou korelaci akciových výnosů. Jedním z hlavních nedostatků této metody ovšem je, že se orientuje pouze na pozorování, která se vyskytují v centrální části rozdělení výnosů, a nezachycuje strukturu závislosti mezi odlehlými pozorováními. Z tohoto důvodu aplikujeme metodu, která vychází z Teorie extrémálních hodnot a soustředí se výhradně na zachycení závislostí v extrémních hodnotách. Analýzu provádíme s využitím dat o cenách akcií největších bank a pojišťoven v Evropské Unii. Strukturu závislostí sledujeme v obdobích před krizí a během krize. Cílem je odhalit, který ze zkoumaných sektorů skýtá pro mezinárodní finanční stabilitu větší hrozbu v podobě systémových selhání. Snažíme se také získat empirické svědectví o nárůstu extrémálních závislostí v posledních letech. Zjišťujeme, že v obou sledovaných obdobích je úroveň systemických závislostí v bankovním sektoru větší než v sektoru pojišťovnictví. Naše výsledky také naznačují, že vzájemné závislosti mezi institucemi v jednotlivých sektorech vzrostly, z nichž nejvíce je zaznamenán nárůst závislostí v extrémních negativních výnosech mezi bankami a pojišťovnami.

**Klasifikace JEL**

F12, F21, F23, H25, H71, H87

**Klíčová slova**

finanční stabilita, systemické riziko, závislost v extréměch, Teorie extrémálních hodnot

**E-mail autora**

[jprochazkova11@gmail.com](mailto:jprochazkova11@gmail.com)

**E-mail vedoucího práce**

[boril.sopov@gmail.com](mailto:boril.sopov@gmail.com)