

## Abstrakt

Cílem této práce je prozkoumat determinanty oceňování korporátních dluhopisů a kontraktů CDS na vzorku 34 evropských společností za období 2008-2014. Tato práce přispívá k rozšíření existujícího výzkumu tím, že odhaluje rozdíly determinantů dluhopisů a CDS nejen pro různá časová období, ale také pro různé skupiny firem, rozdělených podle zeměpisné polohy, průmyslového sektoru, a ziskovosti. Výsledky ukazují, že oceňování dluhopisů a CDS je ovlivněno podobnými faktory s tím, že rating se ukazuje jako nejdůležitější faktor. Nicméně, odhadování parametrů oceňování pro různá časová období naznačuje, že faktory specifické pro jednotlivé společnosti hrají významnější roli pro oceňování korporátních dluhopisů, kdežto tržní faktory více ovlivňují kontrakty CDS. Odhadování dle podskupin společností odhaluje značné rozdíly ve výsledcích regresí pro jednotlivé skupiny společností, což značí přítomnost idiosynkratických faktorů. Ze závěrů našeho výzkumu vyplývá, že oceňování dluhopisů a kontraktů CDS je nejen závislé na daném časovém období, ale také se liší pro různé skupiny společností, z čehož vyplývá nutnost využívání různých modelů oceňování pro jednotlivé finanční instrumenty.