

Abstrakt

Tato práce se zabývá vztahem mezi výsledky Evropských zátěžových testů 2016 (EU-WST) a tržním ohodnocením účastníků se bank, tedy jaký efekt měly výsledky a forma jejich prezentace na investory. První část práce je teoretická a přináší přehled základních informací o zátěžových testech a jejich metodice, dále se zde nachází jak kritické ohlasy, tak i obhajoba WST. Také zde čtenář nalezne alternativní postupy testování bank, využívající metody AQR 2014, CCAR a SRISK, následované srovnáním jednotlivých přístupů.

Druhá část obsahuje přehled stěžejní literatury týkající se zátěžových testů a vlivu zveřejňování jejich výsledků.

Třetí část práce se zabývá modelem využívajícím „First-Difference“ estimátor, který pomocí tří zkoumaných časových úseků analyzuje vliv jednotlivých testovaných faktorů na změny v tržních hodnotách bank, které nastaly po zveřejnění výsledků jak EU-WST 2016, tak i ostatních testů. Dva modely popisují izolovaný vliv těchto testů po zveřejněních, zatímco poslední model nahlíží na daný časový úsek jako na celek.

Výsledky modelů ukazují jen málo signifikantních odhadů, způsobených pravděpodobně malým vzorkem testovaných bank.

Závěrečná kapitola shrnuje získané poznatky doplněné o autorův komentář.

Klíčová slova

Zátěžové testy, Kapitál, Tržní ohodnocení, EBA, AQR, CCAR, SRISK