

Report on Master Thesis

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

Student:	Bc. Barbora Kolomazníková
Advisor:	PhDr. Michal Hlaváček, Ph.D.
Title of the thesis:	Interaction between Macroprudential and Monetary Policies, and Bank Runs

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

Please provide your assessment of each of the following four categories. The minimum length of the report is 300 words.

Contribution

Posuzovaná magisterská práce se věnuje diskuzi interakce mezi makroobezřetnostní a měnovou politikou, což je v národohospodářské praxi velmi aktuální téma dotýkající se mj. doporučení pro institucionální nastavení obou politik. Hlavní přínos magisterské práce vidím v sestavení modelu, který podle mého názoru přináší oproti již existujícím modelům nové prvky. Možná by ale autorka měla tuto nejvýraznější přidanou hodnotu své magisterské práce ilustrovat poněkud přímočařeji a zdůraznit ji i v úvodu a shrnutí. Hlavní závěr práce, dle kterého je režim, ve kterém obě politiky kooperují méně efektivní, než režim nekooperativní, je poměrně překvapivý a unikátní a opět by si zasloužil podrobnější diskuzi. Jaká z tohoto výsledku podle autorky vyplývají doporučení pro institucionální nastavení makroobezřetnostní a měnové politiky? Jaký je její komentář k interakci obou politik v situaci ČR, která je specifická v tom, že jak měnová tak makroobezřetnostní politika jsou integrovány pod jednou střešou ČNB a rozhoduje o nich stejná bankovní rada?

Methods

Model, který autorka používá je standardní a provedená kalibrace byla provedena pečlivým způsobem. Prezentace výsledků modelu (impulse responses, citlivostní analýzy resp. alternativní parametrizace modelu) byly rovněž provedeny pečlivě a byly dostatečně prezentovány. K použitému modelu mám možná pouze jeden komentář týkající se uchopení makroobezřetnostní politiky (kapitola 4.1.7 na str. 31). Policy rule makroobezřetnostní autority předpokládá její reakci pomocí kapitálových požadavků (rovnice 4.42). V reálném světě je ale makroobezřetnostní politika poměrně výrazně „vícedimenzionální“ a vedle různých typů kapitálových požadavků používá i další nástroje spíše kvantitativního charakteru, jako jsou nejrůznější limity na LTV, LTI, DSTI, limity na leverage, či limity na minimální rizikové váhy. Makroobezřetnostní nástroje rovněž bývají strukturovány s ohledem na různé segmenty trhu (nemovitostní expozice vs. expozice vůči podnikům apod.). Je jasné, že podchycení takto složitého konceptu makroobezřetnostní politiky do modelově jednoduchého pravidla není jednoduché a asi ani dost dobře možné, ale zajímal by mě názor autorky, zda a případně jak by mohlo být toto pravidlo modifikováno, aby tento strukturální aspekt mohl být více akcentován.

Literature

Vzhledem k relativní novosti tématu je literatura pokryta dostatečným způsobem.

Manuscript form

Celkově se magisterská práce p. Kolomazníkové dobře četla a měla standardní formu. Jak jsem již uvedl, přivítal bych možná větší zdůraznění vlastního přínosu oproti částem modelu převzatých odjinud.

Report on Master Thesis

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

Student:	Bc. Barbora Kolomazníková
Advisor:	PhDr. Michal Hlaváček, Ph.D.
Title of the thesis:	Interaction between Macroprudential and Monetary Policies, and Bank Runs

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

CATEGORY	POINTS
<i>Contribution</i> (max. 30 points)	28
<i>Methods</i> (max. 30 points)	26
<i>Literature</i> (max. 20 points)	18
<i>Manuscript Form</i> (max. 20 points)	15
TOTAL POINTS (max. 100 points)	88
GRADE (1 – 2 – 3 – 4)	1

NAME OF THE REFEREE: *PhDr. Michal Hlaváček, PhD.*

DATE OF EVALUATION: 7. 9. 2017

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