

Individuální studijní plán studentů doktorského studia na IES

(Vyplňte elektronicky, podepsaný formulář odevzdejte na sekretariát IES,
soubor uložte na Vaši webovou stránku)

Kontaktní údaje

Jméno a příjmení	Jan Šolc
Školní rok nástupu studia	2010/2011
Forma studia	prezenční
Školitel	Prof. Ing. Karel Janda M.A., Dr., Ph. D.
Téma doktorské práce	Three Essays on Bailouts in Banking Industry

Předpokládaný harmonogram zkoušek (kód/název/semestr)

2010/2011
ZS ELBF, ETPM
LS ELBF
2011/2012
ZS ELBF, ETPM
LS ETPM
LS Státní doktorská zkouška
2012/2013
ZS ELBF, ETPM
LS ELBF
2013/2014
ZS: ELBF
ZS: Malá obhajoba
LS: ELBF
LS: Obhajoba disertační práce

Předpokládaný harmonogram výuky (kód/název/semestr)

2010/2011

ZS : Ekonomie I

LS : 2 TA (1. Undergraduate Ekonomie II 2. Undergraduate Mikroekonomie I 3. Undergraduate Macroeconomics)

2011/2012

ZS : 2 TA (1. Undergraduate Ekonomie I 2. Undergraduate Mikroekonomie II 3. Undergraduate Macroeconomics)

LS : 2 TA (1. Undergraduate Ekonomie II 2. Undergraduate Mikroekonomie I 3. Undergraduate Macroeconomics)

LS Státní doktorská zkouška

2012/2013

ZS : 2 TA (1. Undergraduate Ekonomie I 2. Undergraduate Mikroekonomie II 3. Undergraduate Macroeconomics)

LS : 2 TA (1. Undergraduate Ekonomie II 2. Undergraduate Mikroekonomie I 3. Undergraduate Macroeconomics)

2013/2014

ZS: : 2 TA (1. Undergraduate Ekonomie I 2. Undergraduate Mikroekonomie II 3. Undergraduate Macroeconomics)

LS: : 2 TA (1. Undergraduate Ekonomie II 2. Undergraduate Mikroekonomie I 3. Undergraduate Macroeconomics)

Mimo výuku bych chtěl v rámci PhD. studia podle zájmu vést každý rok přibližně 2-3 akademické práce studentů (jak bakalářské tak i diplomové).

Práce na disertaci

Synopse (1- 2 strany)

Tato disertační práce se skládá ze tří esejí, které jsou provázány jedním z nejvíce diskutovaných témat, a to nejen v rámci současné ekonomické teorie. Všechny eseje se budou zabývat problematikou státní pomoci v bankovním sektoru, byť každá tuto problematiku uchopí z jiného úhlu pohledu.

V rámci práce bych tuto problematiku chtěl studovat v obou rovinách- jak rovinně teoretické v rámci modelu obecného ekvilibria, tak i empirické, kde bych zkoumal vztahy mezi těmito dvěma veličinami na reálných datech. Jako základní data se jeví vhodné použít BankScope databázi od ratingové agentury Fitch a z jimi poskytnuté databáze si potom sestavit dataset s panelovými daty.

V první esejí, která navazuje na mou diplomovou práci, se budu tímto fenoménem zabývat hlavně z pohledu formace risk apetitu komerčních bank. Přesněji řečeno, chtěl bych studovat to, do jaké míry a hlavně v jakém směru ovlivňuje pravděpodobnost, že jisté komerční bance bude poskytnuta státní pomoc v případě problému (a hrozícího bankrotu) její úroveň risk apetitu. V současné literatuře můžeme rozlišit dva hlavní myšlenkové proudy. Ten první, patrně převažující, akcentuje problémy spojené s morálním hazardem vyplývajícím z vytváření jisté formy měkkého rozpočtového omezení při implementaci „záchranných balíčků“. Tento směr v literatuře tedy předpokládá, že korelace mezi těmito dvěma veličinami je poměrně značná a pozitivní. Na druhé straně však existují i opačné (a nutno podotknout, že podle míry zastoupení v literatuře minoritní) názory, které tvrdí, že tento vztah je negativní. U kolem první ze tří esejí tedy bude se zaměřit na to, který z těchto dvou pohledu je ten správný.

Druhá esej by se potom zabývala více modelováním vlivu konkurence na zmíněnou problematiku. Zde bych chtěl zkoumat, jak jednotlivá tržní uspořádání (a do jaké míry) ovlivňují úroveň rizika, kterému se komerční banky rozhodnou čelit. V rámci teorie her bych se potom chtěl pokusit modelovat optimální chování komerčních bank při dané tržní konstelaci. Samozřejmě by tato analýza byla taktéž rozšířena o sledování vlivu případné státní pomoci na jednotlivá optima. Přesněji řečeno jestli, pokud do modelu představíme možnost v případě potřeby získat státní pomoc, nám tato dodatečná možnost změni nějakým způsobem výsledky.

Třetí esej plánuji, že bude hlavně empirického charakteru. Předpokládám, že v ní budu testovat teoretické modely odvozené v rámci mé disertační práce v prvních dvou esejích. V případě, že během práce na disertaci narazím na nějakou zajímavou výzkumnou otázku, tak by byla zahrnuta právě v této části disertace. Proto nechávám zatím třetí esej bez jasně definovaného tematického rámce, ale jistě se bude jednat o empirickou práci, kde budu kromě odvozených modelů testovat i případný vliv dodatečných faktorů jako je povaha finančního trhu, bohatství země aj. na výsledky.

Zatímco v teoretické rovině je této problematice již nyní věnován jistý prostor, empirická analýza je podle mého nejlepšího svědomí stále chybějící. V tomto tedy vidím největší potenciální přínos své disertace.

Ohledně časového rozvrhu práce na disertaci- teoretickou část bych chtěl zpracovat během prvního a druhého ročníku, empirickou pak během ročníku třetího. V ideálním případě bych potom každou jednotlivou část využil pro napsání paperu a jeho publikování v relevantním ekonomickém žurnálu (viz. dále).

Ve třetím ročníku bych potom rád s těmito články ještě navštívil nějakou konferenci a získané poznatky bych zapracoval do původního textu tak, aby byla disertace připravena v ZS čtvrtého ročníku k malé obhajobě a v následujícím semestru pak i k obhajobě velké.

Co se týče grantových aplikací, tak bych chtěl hned v prvním roce svého PhD. studia podat žádost o GAUK.

Základní literatura

1. Acharya, V. V. & Yorulmazer, T. (2007): "Too many to fail - An analysis of time-inconsistency in bank closure policies." *Journal of Financial Intermediation* Vol. 16: pp. 1{31.
2. Aghion, P. & Bolton, P. & Fries, S. (1999): "Optimal Design of Bank Bailouts: The Case of Transition Economies" *Journal of Institutional and Theoretical Economics* Vol. 155 ISSN 0932-54569
3. Bauman, U. & Nier, E. (2006): "Market discipline, disclosure and moral hazard in banking." *Journal of Financial Intermediation* Vol. 15: pp 332{361
4. Bordo, M. D. (1989): "The Lender of Last Resort: Some Historical Insights" NBER WORKING PAPER SERIES No. 3011 pp. 1-16
5. Boyd, J. H. & de Nikolo, G. (2005): "The Theory of Bank Risk Taking and Competition Revisited" *The Journal of Finance* Vol. 60, No. 3: pp. 1329{1343
6. Cordella, T. & Yeyati, E. L. (2002): "Bank bailouts: moral hazard vs. value added." *Journal of Financial Intermediation* Vol. 12: pp. 300{330.
7. Demiguc-Kunt, A. & Beck, T. (2009): "Financial Institutions and Markets Across Countries and over Time: Data and Analysis" *World Bank Policy Research Working Paper* No. 4943
8. Demiguc-Kunt, A. & Detragiache, E. (1998): "The Determinants of Banking Crises in Developing and Developed Countries" *IMF Staff Papers* Vol. 45 No. 1
9. Demiguc-Kunt, A. & Levine, R. (1999): "Bank-based and market-based financial systems: Cross-country comparisons" *The World Bank Policy Research Working Paper* No. 2143
10. Dowd, K. (2008): "Moral Hazard and the Financial Crisis" *CRIS Discussion Paper Series* 2008 Vol. VI
11. Diamond, D. W. & Rajan, R. (2008): "The Credit Crisis: Conjectures about Causes and Remedies." NBER Working paper No. 14739
12. Eichengreen, B. (2009): "Anatomy of the financial crisis" In FELTON, A., REINHART, C. *The First Global Financial Crisis of the 21st Century : Part II June-December 2008*. 2009. Section 3 The proper governmental response No. 30: pp. 215{219 ISBN: 978-0-9557009
13. FitchRatings (2010): "Definitions of Ratings and Other Forms of Opinion" *Fitch Rating Agency Publications* 01/2010
14. Frankel, J. (2007): "Responding to Crises" *Cato Journal* Vol. 27, No. 2
15. Freixas, X. (1999): "Optimal bail out policy, conditionality and creative ambiguity, financial markets group" *Economics Working Papers*, Department of Economics and Business, Universitat Pompeu Fabra
16. Freixas, X. & Rochet, J-C. (2008): "Microeconomics of Banking" *Massachusetts Institute of Technology* ISBN 978-0-262-06270-1
17. Gorton, G. & Huang, L. (2004): "Liquidity, Efficiency and Bank Bailouts" *The American Economic Review* Vol. 94, No. 3: pp. 455{483
18. Hall, M. J. B. (2009): "Bank Bailout mark II: Will it work?" *Loughborough University Working paper* No. 2009-01, ISSN 1750-4171
19. Hoggart, G. & Reidhill, J. & Sinclair, P. (2004): "On the resolution of banking crisis: theory and evidence" *Bank of England Working paper* No. 229 ISSN 1368-5562
20. Hoggart, G. & Jackson, P. & Nier, E. (2005): "Banking crises and the design of safety nets." *Journal of Banking & Finance* Vol. 29: pp. 143{159.
21. IMF(a)(2009): "Global Financial Stability Report : Responding to the Financial Crisis and Measuring Systemic Risk" *Washington DC : IMF Multimedia Service Division*, April 2009 251pp ISBN 978-1-58906-809-4.
22. IMF(b) (2007): "Amendments to the Financial Soundness Indicators (FSIS): Compilation Guide" *IMF Publications*
23. Jeanne, O. & Zettelmeyer, J. (2001): "International bailouts, moral hazard, and conditionality." *CESifo Working paper* No. 563
24. Kregel, J. (2009): "Why don't the bailouts work? Design of a new financial system versus a return to normalcy" *Cambridge Journal of Economics* Vol. 33 pp. 653{663
25. Laeven, L. & Valencia, F. (2008): "Systemic Banking Crises: A New Database" *IMF Working paper* No. WP/08/224
26. Miron, J. A. (2009): "Bailout or Bankruptcy." *Cato Journal*, Vol. 29, No. 1
27. Mishkin, F. S. (2006): "How Big a Problem is Too Big to Fail? A Review of Gary Stern and Ron Feldman's Too Big to Fail: The Hazards of Bank Bailouts." *Journal*

Harmonogram prací

Ohledně časového rozvrhu práce na disertaci- teoretickou část bych chtěl zpracovat během prvního ročníku. Současně bych chtěl již během prvního ročníku studia připravit první esej, která by do značné míry vycházela z mé diplomové práce. Eсей by se tedy zabývala teoretickým modelováním vztahu míry rizika akceptovaného komerčními bankami a pravděpodobnosti, že jim bude poskytnuta státní pomoc. Dále bych potom nejdříve na začátku druhého ročníku studia chtěl publikovat článek z oblasti labour economics.

Hlavní náplní druhého ročníku by však byla práce na druhé eseji. Jejímž (předpokládaným) tématem bude modelování vztahu mezi mírou konkurence mezi jednotlivými komerčními bankami na straně jedné a míře jejich risk apetitu na straně druhé. Dále bych se chtěl taktéž v této eseji pokusit zhodnotit otázku, zda mají jednotlivé modely typu konkurence vliv na proces státní pomoci bankovnímu sektoru (a obráceně).

Třetí esej plánuji dokončit během třetího ročníku doktorského studia. Její náplní by byla hlavně empirická analýza problému popsanych v předcházejících dvou esejích. Případně bych pak přidal ještě nějaké zajímavé otázky, na které bych narazil během práce na disertaci. Ve třetím ročníku bych potom rád s těmito články navštívil nějakou konferenci a z diskuzí získané poznatky bych zapracoval do původního textu tak, aby byla disertace připravena v ZS čtvrtého ročníku k malé obhajobě a v následujícím semestru pak i k obhajobě velké.

Předpokládaná publikace výsledků

V rámci publikace výsledků předpokládám průběžné psaní Working Paperů a jejich publikace v relevantních ekonomických periodikách jako např. Journal of Financial Intermediation, Journal of Applied Economics či IES Working Papers (v tomto pořadí). Již během prvního ročníku studia bych rád publikoval jeden až dva články podle toho, jak dalece se mi podaří pokročit v rámci mé dizertace (viz. Konkretizace studijního plánu pro 1. rok studia). Na druhou stranu, rád bych vyvinul publikační činnost i v oblastech, které přímo nesouvisí s tématem mé disertace, nicméně jsou pro mě akademicky zajímavá. Jedná se především o energetickou problematiku a problematiku trhu práce.

Ve druhém ročníku plánuji připravit druhou esej, kterou bych publikoval pod názvem „Modelling the Impact of Competition on Optimal Bailout Strategy“. Stejně jako v prvním roce bych začal doručením paperu do IES WP a poté v případě kladného hodnocení do Journal of Financial Intermediation nebo Journal of Applied Economics.

Ve třetím roce svého doktorského studia bych poté chtěl připravit poslední ze tří esejí v rámci disertace. Tuto esej bych veřejně publikoval pod názvem „The Empirical Analysis of Bailouts in Banking Industry: What We Can Learn From Recent Crisis“. Po doručení článku do IES WP a následném zapracování případných doporučení od oponentů bych tento paper chtěl publikovat v jednom z následujících žurnálů- buď Journal of Financial Intermediation nebo Journal of Applied Economics.

Své články z oboru trhu práce („Labour Market in the Czech Republic: Can We Observe Increased Flexibility?) bych rád publikoval v Journal of Labor Economics. Papery týkající se energetické problematiky (viz. níže) potom v Journal of Energy Economics.

Konkretizace studijního plánu pro 1. rok studia

Výuka

Účast na doktorských seminářích

Začátek práce na disertaci

Předpokládané zkoušky

Další aktivity

Studium:

ZS ELBF, ETPM

LS ELBF

Výuka:

ZS : Ekonomie I

LS : 2 TA (dle nabídky. Moje preference jsou 1. Ekonomie II 2. Mikroekonomie I 3. Macroeconomics II

Práce na disertaci- teoretická část disertace a psaní první eseje (zaslání této eseje s předpokládaným názvem „Bailouts in Banking Industry: Curse or Salvation“ do IES WP. V případě kladného hodnocení ze strany recenzentů bych ho poté zaslal do Journal of Financial Intermediation či Journal of Applied Economics). Jejím obsahem bude hlavně budování a analýza problému státní pomoci v bankovním sektoru v rámci modelu obecné rovnováhy (viz. výše). Dále potom plánuji zaslání paperu do IES WP s názvem „Modelling Long-Term Electricity Contracts at EEX“ (jako spoluautor).

Další aktivity: GAUK žádost (s tématem disertační práce), vedení akademických prací studentů, návštěva malých a velkých obhajob disertací (svou účast odhaduji na 50 %), publikace článků atd.

Vyjádření školitele

.....
podpis školitele

.....
podpis studenta