



Doctoral School
of General and
Quantitative
Economics

COLLECTION OF THESIS

Zsuzsanna Hosszú
The Hungarian banking system from a macroprudential
point of view
Ph.D. dissertation

Supervisor:
János Vincze, DSc
professor

Budapest, 2018

Department of Mathematical Economics and
Economic Analysis

COLLECTION OF THESIS

Zsuzsanna Hosszú

The Hungarian banking system from a macroprudential
point of view

Ph.D. dissertation

Supervisor:

János Vincze, DSc
professor

© Zsuzsanna Hosszú

The crisis started in 2008 and the credit crunch that followed the crisis highlighted the fact that the financial intermediary system and financial markets exert relevant impact on real economic developments. Moreover, in Hungary foreign currency lending to households played an important role in the escalation of the crisis and the protracted recovery. Hence, the stability of the banking system and the financial markets gained higher importance compared to earlier periods after the crisis. Decision-making macroeconomic policy makers and regulators also attach higher significance to the changes affecting this sector and the spill-over effects. Issues related to the operation and effects of the banking system and the financial markets become the focus of researches more and more often, just like in the case of economic decision-making. The aim of the macroprudential policy is to prevent financial crises and the build up of systemic risks of the banking system.

My Ph.D. dissertation is based on three papers written by my colleagues and me. All of these papers are available in English and dealing with macroprudential problems emerged in the Hungarian banking system. The first one was published in *Economic Systems* (Hosszú (2018)). The second one was published in *Acta Oeconomica* (Balás et al. (2015)). The third one is accepted for publishing in *Acta Oeconomica* (Dancsik és Hosszú ()).

References

- BALÁS, T., A. BANAI és Z. HOSSZÚ (2015), “Modelling probability of default and optimal PTI level by using a household survey”, *Acta Oeconomica*, vol. 65, no. 1, pp. 183–210.
- DANCSIK, B. és Z. HOSSZÚ (), “Measuring bank efficiency and market power in the household and corporate credit markets considering credit risks”, *Acta Oeconomica*.
- HOSSZÚ, Z. (2018), “The impact of credit supply shocks and a new Financial Conditions Index based on a FAVAR approach”, *Economic Systems*, vol. 42, no. 1, pp. 32 – 44.

List of publications

1. Peer Reviewed Journal Publications in Hungarian

- Hosszú Zs., Körmendi Gy., Mérő B. (2016), „Egy- és többváltozós szűrők a hitelrés alakulásának meghatározására”, *Közgazdasági Szemle*, vol. 63, 2016. március, pp. 233-259.
- Hosszú Zs., Mérő B. (2017), „Hitelciklusok és anticiklikus tőkepuffer egy ágensalapú Keynesi modellben”, *Közgazdasági Szemle*, vol. 64, 2017. május, pp. 457-475.

2. Working Papers, Conference Papers in Hungarian

- Balás T., Banai Á., Hosszú Zs. (2015), „A nemteljesítési valószínűség és az optimális PTI-szint modellezése egy háztartási kérdőíves felmérés felhasználásával”, *MNB-tanulmány*, 117.
- Banai Á., Hosszú Zs., Körmendi Gy., Mérő B. (2014), „A kamatcsökkenés hatása a banki jövedelmezőségre”, *MNB-szemle*, 2014. július, pp. 18-22.
- Banai Á., Hosszú Zs., Körmendi Gy., Sóvágó S., Szegedi R. (2013), „Stressztesztetek a Magyar Nemzeti Bank gyakorlatában”, *MNB-tanulmány*, 109.
- Dancsik B., Hosszú Zs. (2017), „Banki hatékonyság és piaci erő mérése a háztartási és a vállalati hitelpiacon a hitelezési kockázatok figyelembevétele mellett”, *MNB-tanulmány*, 133.
- Hosszú Zs. (2011), „A lakosság fogyasztási viselkedése és annak jövedelem szerinti heterogenitása a válság előtt mikrostatisztikák alapján”, *MNB-szemle*, 2011. október, pp. 28-35.
- Hosszú Zs., Körmendi Gy., Tamási B., Világi B. (2013), „A hitelkínálat hatása a magyar gazdaságra”, *MNB-szemle különszám*, 2013. október, pp. 83-92.
- Hosszú Zs. (2013), „A vállalati hitelpiac ágensalapú modellezése”, *Közgazdasági Doktori Iskola IX. éves konferenciája*, 2013. november, Budapest

- Hosszú Zs., Körmendi Gy., Mérő B. (2016), „Egy- és többváltozós szűrők a hitelrész alakulásának meghatározására”, *MNB-tanulmány*, 118.
- Hosszú Zs. (2016), „The impact of credit supply shocks and a new FCI based on a FAVAR approach”, *Magyar Közgazdaságtudományi Egyesület 2016. évi doktorandusz műhelye (magyar nyelvű előadás)*, 2016. június, Pécs
- Hosszú Zs. (2016), „The impact of credit supply shocks and a new FCI based on a FAVAR approach”, *Általános és Kvantitatív Közgazdaságtani Doktori Iskola XII. éves konferenciája (magyar nyelvű előadás)*, 2016. november, Budapest

3. Peer Reviewed Journal Publications in English

- Balás, T., Banai Á., Hosszú Zs. (2015), „Modelling Probability of Default and Optimal PTI Level by Using a Household Survey”, *Acta Oeconomica*, vol. 65, no. 1, pp. 183 – 210.
- Hosszú Zs. (2018), „The impact of credit supply shocks and a new Financial Conditions Index based on a FAVAR approach”, *Economic Systems*, vol. 42., 32-44. pp.
- Dancsik B., Hosszú Zs. (2018), „Measuring bank efficiency and market power in the household and corporate credit markets considering credit risks” *Acta Oeconomica*, publikálásra elfogadott kézirat, várható megjelenés: 2018. június

4. Working Papers, Conference Papers in English

- Banai Á., Hosszú Zs., Körmendi Gy., Mérő B. (2014), „Impact of base rate cuts on banks profitability”, *MNB Bulletin*, 2014. július, 18-22. pp.
- Banai Á., Hosszú Zs., Körmendi Gy., Sóvágó S., Szegedi R. (2013), „Stress testing at the Magyar Nemzeti Bank”, *MNB Occasional Paper*, 109.
- Hosszú Zs. (2011), „Pre-crisis household consumption behaviour and its heterogeneity according to income on the basis of micro statistics”, *MNB Bulletin*, 2011. október, 28-35. pp.

- Hosszú Zs., Körmendi Gy., Tamási B., Világi B. (2013), „Impact of the credit supply on the Hungarian economy”, *MNB Bulletin Special Issue*, 2013. október, 83-92. pp.
- Hosszú Zs., Körmendi Gy., Mérő B. (2015), „Univariate and multivariate HP-filters to measure the credit gap”, *MNB Occasional Paper*, no. 118.
- Hosszú Zs. (2016), „The impact of credit supply shocks and a new FCI based on a FAVAR approach”, *MNB Working Paper*, 2016/1.
- Hosszú Zs. (2016), „The impact of credit supply shocks and a new FCI based on a FAVAR approach”, *Challenges for Financial Stability in Europe Conference*, 2016. október, Prága
- Hosszú Zs., Mérő B. (2017), „An agent based Keynesian model with credit cycles and countercyclical capital buffer”, *MNB Working Paper*, 2017/5.