**Onderzoeksvraag: Home bias: Kennen S&P en/of Moody’s systematisch betere kredietratings toe aan financiële bedrijven in de VS ten opzichte van financiële bedrijven in de EU met een zelfde kans op faling?**

Data -> Excelbestand

* Niet EU landen moeten er uit worden verwijderd (dit zijn China, Georgia, Guernsey & Jersey)
  + In alle tabbladen
* Eerst moet de accuraatheid van de PDs (probability of default) worden nagegaan.
  + Adhv Cumulative Accuracy Profile
  + Dit is al gebeurd voor het geheel
    - Zie excel tabbladen ‘CAP\_PD’ & ‘AR\_graph’
  + Link CAP & berekening Accuracy Ratio (<https://www.listendata.com/2019/09/gini-cumulative-accuracy-profile-auc.html#Cumulative-Accuracy-Profile-CAP->)
  + Om de oppervlakte onder de curves te bepalen wordt trapezoideregel gebruikt
    - Zie apart excelbestand ‘area under curve’
  + Nu dient het nog te gebeuren voor US & VS apart
* Daarna AR (accuracy ratio) bepalen voor de Ratings (het kan dat de ratings eigenlijk niet goed zijn maar de PDs wel).
* Het effectieve onderzoek voeren we adhv van een Ordered Logit Model
  + Y = rating

X = logPD

HomeD (dummy): 1 -> VS & 0 -> EU

* + Voorbeeld in WORKING PAPER van onze promotor (zie pdf)
  + Pagina 14 & 28
* T-test zie WORKING PAPER pagina 29
* In het excelbestand staat een tabblad ‘datenummer’ die kan toegevoegd worden in de longfile via vert.zoeken. Op die manier kunnen dan subsamples gemaakt worden op basis van tijd
  + Opsplitsten in voor en na de financiële crisis
* Tabblad long -> eventueel nieuwe tabbladen maken met dummy’s voor Region en Sector (subsector niet belangrijk)

**INFO DATA**

* Subsector niet belangrijk
* Events zijn longterm issuers rating en domestic
* NR = no rating
* Ratings zijn omgezet
  + AAA naar 1
  + Zie tabblad ‘numeriek’
  + Eventueel 17-22 samennemen
* PD is one-year probability of default op maandbasis