

POSUDEK OPONENTA

DIPLOMOVÉ PRÁCE S NÁZVEM: Investování na komoditních trzích

Posluchač (student): **Bc. Zuzana Rybová**

Oponent: doc. Ing. Pavel Duspiva, CSc.
poradenská a konzultační činnost

1. Zadání, vymezené cílem práce a stanovenou osnovou, bylo splněno v celém rozsahu. Studentka souhrnně popsala finanční trhy, komoditní trhy a analyzovala investování do vybraných zemědělských komodit s určením přínosů pro investory. Na požadované úrovni zvládla náročnou a rozsáhlou problematiku investování na komoditních trzích
2. Postupy a metody použité v práci byly zvoleny správně. Charakteristiky komoditních burz v ČR a ve světě, vybraných komodit i metod investování jsou dostatečně rozsáhlé a představují analytickou část práce. Velmi přínosné je použití modelování a komparace portfolií vybraných komodit s různým časovým horizontem. Studentka dále zpracovala primární výzkum, pro který stanovila tři hypotézy. Výsledky dotazníkové šetření, tj. zkoumaný vzorek, odpovědi respondentů a ověření hypotéz vyhodnotila statistickými metodami. Tento postup a použité metody odpovídají vědeckému výzkumu, což v diplomových pracích je zcela výjimečné a zasluhuje zvláštní ocenění.
3. Práce svým obsahem, srozumitelností a věcností je velice dobře zpracována. Po stránce analýzy a komparace hodnotím práci jako velmi zdařilou. Poskytuje souhrnné poznatky o možnostech investování na komoditních trzích, obsahuje modelové příklady investic a doporučení postupu při investování do komodit. V uvedené problematice nebyly opomenuty žádné významné poznatky. Diplomová práce tak splňuje požadované nároky na závěrečnou práci magisterského studia.
4. Přínos práce v teoretické rovině je v popisu a definování komoditních burz a v úplném výčtu metod investování do komodit z hlediska investičních nástrojů. Praktický přínos spočívá v modelování, komparaci a vyhodnocení investic do vybraných komodit. Propojení teoretické a praktické části poskytuje celkové poznatky o komoditních trzích využitelné v praxi.
5. Odborná literatura, kterou studentka použila pro zpracování diplomové práce je zvolena správně a také vhodně využita. Seznam odborné literatury je pečlivě specifikován. Posluchačka čerpala ze 44 kvalitních zdrojů a to jak z literatury, tak i elektronických zdrojů.
6. Formální a jazykovou úpravu práce hodnotím velmi dobře. Práce je vhodně členěna do kapitol a obsahuje množství srozumitelných grafů a tabulek. Je pečlivě zpracovaná, v práci se nevyskytují žádné formulační ani gramatické chyby, což v dnešní době je ojedinělé.

Z věcného hlediska se v textu vyskytuje pouze několik nepřesností. Na straně 42 ve výčtu čtyř základních podmínek komoditního futures chybí termínová cena podkladové komodity, na str. 52 je pro investora uvedeno číslo účtu v SCP, správně je to účet v Centrálním depozitáři cenných papírů. Na str. 59 je uveden kurz koncem září 2016 za 100 bušlů sojových bobů 9 732,42 Kč, což neodpovídá hodnotě v grafu na obr. 13. Tyto tři nepřesnosti však nesnižují úroveň celé práce.

7. Diplomovou práci považuji za kvalitní, splňující stanovené požadavky. Práci proto doporučuji k obhajobě.
8. Práci klasifikuji „výborně“.

Otázky k obhajobě:

1. Na straně 25 a v tabulce 2 jsou pro komoditní futures kontrakty uvedeny minimální zálohy, tzv. margin, které jsou určující pro sílu pákového efektu. K čemu se margin vztahují, kdo je určuje a jak vysoké v procentním vyjádření obvykle jsou?
2. Ceny vybraných komodit v tabulce 5 na str. 51 v roce 2016 téměř všechny výrazně rostly, oproti jejich značným poklesům v období předchozích tří a pěti let. Čím lze vysvětlit růst cen komodit v loňském roce?

V Hradci Králové dne 10. května 2017



doc. Ing. Pavel Duspiva, CSc.