

Posudek oponenta diplomové práce

Student: Bc. Eliška Medunová
Název diplomové práce: Analýza a predikce vybraných finančních časových řad
Vedoucí práce: Mgr. David Zapletal, Ph.D.
Oponent práce: Mgr. Libor Koudela, Ph.D.
Pracovní pozice oponenta: odborný asistent, ÚMKM FES UPCE

Kritéria hodnocení práce

	výborně	velmi dobře	vyhovující	nevyhovující	nelze hodnotit
Stupeň splnění cíle práce	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Adekvátnost použitých metod	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Logická stavba práce a rozsah	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Práce s českou a zahraniční literaturou včetně citací	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Formální úprava práce (text, grafy, tabulky)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Jazyková úroveň (styl, gramatika, terminologie)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Využitelnost výsledků práce

	vysoká	střední	nízká	nelze hodnotit
Pro teorii	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Pro praxi	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Ostatní připomínky k práci

Cílem práce bylo analyzovat vybrané finanční časové řady a ve zvoleném časovém horizontu predikovat jejich další vývoj. Autorka si pro svou analýzu vybrala vývoj cen akcií společnosti ČEZ, Komerční banky a společnosti Vienna Insurance Group. V první kapitole jsou shrnuty základní pojmy vztahující se k finančním časovým řadám. Ve druhé kapitole je popsána Boxova-Jenkinsova metodologie, která je dále ve třetí kapitole využita k analýze vybraných finančních časových řad. Jako nástroj pro svou analýzu autorka zvolila volně dostupný ekonometrický software Gretl.

Zpracovávané téma je bezesporu teoreticky velmi náročné. Autorka prokázala dostatečné porozumění dané problematice, zvládnutí příslušného matematického aparátu i schopnost používat zvolené metody při zpracování reálných dat.

Úroveň diplomové práce bohužel sráží nedostatečně pečlivá práce s textem. Neobratné formulace, vybočení z vazby, chybějící interpunkci lze nalézt takřka na každé stránce. Jako příklad může posloužit třeba hned anotace na s. 6. Úvodní část práce obsahuje sekci zvanou Terminologie, která není uvedena v obsahu, ač se zdá být ve struktuře práce řazena na stejné úrovni jako předcházející Seznam tabulek, nehledě na to, že by její nadpis měl znít spíše Seznam použitých zkratk. Podobná ledabylost provází i práci s odkazy na literaturu. Kniha *Ekonomické časové řady* autorů Arlta a Arltové z roku 2007, která je uvedena v seznamu doporučené literatury na zadávacím listu, se zřejmě skrývá pod odkazem (Arlt, a další, 2007), avšak v seznamu použité literatury

chybí. Nenajdeme v něm ani odkazy (Zapletal, 2000) či (Arlt, a další, 1994), které se v textu také vyskytují (s.15 resp. s. 20-21).

Přes uvedené nedostatky lze cíl práce považovat za splněný. Práci doporučuji k obhajobě.

Otázky a náměty k obhajobě

Ve čtvrté kapitole je uvedena predikce vývoje studovaných časových řad. Prosím o komentář ke srovnání odhadovaných a skutečných cen akcií ve zvoleném období. Je skutečný vývoj v souladu s odhadovaným vývojem? Mohly by odhadované ceny poskytnout dobrý základ např. pro rozhodování investora?

Závěrečné hodnocení

Práci **doporučuji** k obhajobě.

Tuto diplomovou práci navrhuji hodnotit známkou: **D**

V Pardubicích 8.1.2023

Podpis