

Posudek oponenta diplomové práce

Student: **Bc. Pavlína Hladíková**
Název diplomové práce: Finanční indexy sentimentu
Vedoucí práce: Ing. Josef Novotný, Ph.D.
Oponent práce: doc. Ing. Pavel Duspiva, CSc.
Pracovní pozice oponenta: ekonom, býv. vysokoškolský pedagog, Hradec Králové

Kritéria hodnocení práce

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

Ostatní připomínky k práci

Zaměření diplomové práce na finanční indexy sentimentu je aktuální a pro investory velmi zajímavé, neboť tato problematika je pro investorskou veřejnost dosud málo známá. Přitom se jedná o moderní přístup k analýzám finančního trhu a investičnímu rozhodování. Zadání diplomové práce svou náročností odpovídá složitosti uvedené oblasti finančních trhů. Splnění cíle práce vyžadovalo zpracování značného rozsahu dat a použití vhodných metod pro analýzu a komparaci. Výsledky diplomové práce jsou proto přínosné a pro investory inspirativní.

Diplomová práce, z hlediska obsahu, má tři části. První teoretická část obsahuje vymezení základních pojmů, týkajících se finančních trhů a definování tržních burzovních indexů. Tato část je zpracovaná přehledně a zahrnuje všechny poznatky, potřebné k řešení zadané problematiky. Zde jsou definovány vždy čtyři indexy akciového, dluhopisového a komoditního trhu, potřebné pro analýzu a komparaci s finančními indexy sentimentu. Úvodní teoretická část je pečlivě zpracovaná včetně citací a odkazů na odbornou literaturu.

Druhá část je věnovaná charakteristice a definování vybraných finančních indexů sentimentu. Postupně jsou uvedeny tři indexy, vyjadřující různé oblasti sledování sentimentu. Index VIX sleduje historickou a implikovanou volatilitu cen aktiv. Index EPU se věnuje národní ekonomické nejistotě země z hlediska hospodářského a

politického. Nejistota 21 vybraných zemí je zahrnuta do indexu GEPU, který má globální záběr. Index WUI je zaměřen na světovou nejistotu a má také globální charakter. Tyto indexy jsou následně použity pro řešení zadaného problému. Zpracování této části je k tomu dostačující.

Třetí částí diplomové práce je analýza a komparace vybraných finančních indexů sentimentu. Je to praktická část práce a je stěžejní pro splnění cíle práce. Kladem je uvedení zdrojů dostupných a ověřených dat finančních indexů sentimentu, potřebných pro řešení. Pro komparaci byla využita statistická metoda analýzy závislosti náhodných veličin, která vyjadřuje korelační vztah mezi proměnnými. Pro komparaci vybraných indexů byl zvolen 10 letý interval s rozdělením na tři období a to krátké, střední a dlouhé. Takovýto přístup je vhodný a poskytuje objektivní výsledky komparace. Výsledky analýzy jsou uvedeny v tabulkách č. 11, 12 a 13. Údaje v nich tvoří řešení zadání diplomové práce. Jsou i velmi cenné pro investory, neboť obsahují číselné korelační hodnoty mezi indexy finančního trhu a indexy sentimentu. Pro názornost je doplněno slovní doporučení k využití korelace indexů při investičním rozhodování. Tato část byla nejpracnější a představuje jádro diplomové práce.

Cíl diplomové práce je velmi náročný, jeho splnění vyžadovalo zpracování značného rozsahu dat a použití vhodných metod pro komparaci. Postup k dosažení cíle považuji za správný a cíl diplomové práce za splněný v celém rozsahu a vysoké kvalitě. Autorka prokázala schopnost získat pro analýzu a komparaci potřebná data ze zahraničních zdrojů, znalost statistických metod a jejich praktické využití. Diplomová práce má logické uspořádání a žádoucí návaznost teoretické a praktické části. Práci hodnotím velmi pozitivně. Poskytuje potřebné informace investorům, kteří uvažují o investování na finančních trzích a chtějí využít moderní přístup, který finanční indexy sentimentu poskytují. Výsledek diplomové práce jim to umožňuje. V tom je hlavní přínos diplomové práce

Práce po formální i grafické stránce má dobrou úroveň a je velmi pečlivě zpracovaná. Diplomová práce jako celek splňuje požadavky kladené na závěrečné vysokoškolské kvalifikační práce. Práci považuji za velmi zdařilou.

Otázky a náměty k obhajobě

1. Pro investory je doporučováno vytvářet portfolia svých investic. Co je portfolio a jaké cíle se při jeho tvorbě sledují?
2. Který burzovní index newyorské burzy (NYSE), kromě v práci uvedených burzovních indexů, je nejprestižnější a má nejdelší historii jeho výpočtu?

Závěrečné hodnocení

Práci **doporučuji** k obhajobě.

Diplomovou práci navrhuji hodnotit známkou: **A**

V Hradci Králové, dne 14. května 2024

Podpis