

## Posudek oponenta diplomové práce

Student: Bc. Jan Steidl  
Název diplomové práce: Fundamentální analýza akcií vybrané finanční společnosti  
Vedoucí práce: doc. Ing. Liběna Černožorská, Ph.D.  
Oponent práce: doc. Ing. Pavla Klepková Vodová, Ph.D.  
Pracovní pozice oponenta: Ústav ekonomických věd, Fakulta ekonomicko-správní, Univerzita Pardubice

## 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 type="checkbox"/>	<input checked="" 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

Problematika stanovení investičního doporučení, ať už s využitím jakéhokoliv druhu analýzy, bude vždy přitahovat zaslouženou pozornost. O to víc v současných, o něco turbulentnějších podmínkách. Téma předložené diplomové práce je tak zajímavé a aktuální.

Student si stanovil za cíl své diplomové práce pomocí fundamentální analýzy vybrané finanční společnosti působící na českém bankovním trhu stanovit investiční doporučení pro potenciální investory. Investiční doporučení bude stanoveno porovnáním vypočtené vnitřní hodnoty akcie s její tržní cenou.

Pro naplnění cíle autor postupovat zcela logicky od teoretického vymezení finančních trhů a druhů analýz akciových instrumentů, podrobnou charakteristiku fundamentální analýzy a jejich jednotlivých úrovní, přes analýzu makroekonomické situace, situace v českém bankovním sektoru po analýzu MONETA Money Bank, a.s., výpočet vnitřní hodnoty její akcie s využitím šesti modelů výpočtu po finální formulaci investičního doporučení.

K diplomové práci mám dvě dílčí připomínky. V rámci kap. 4.2 hodnoty ukazatele kapitálové přiměřenosti autor porovnává s průměrem za český bankovní sektor, hodnoty rentability a likvidity však nikoliv – bylo by vhodnější, kdyby bylo sjednocené. U formulovaného investičního doporučení na str. 74 autor v podstatě pouze komentuje výstupy jednotlivých modelů výpočtu vnitřní hodnoty akcie, už se však nevrací k provedené

makroekonomické, odvětvové a firemní analýze a nepropojuje tak celou diplomovou práci do kompaktního celku.

Práci přesto považuji za zdařilou. Splňuje požadavky na ni kladené, proto ji jednoznačně doporučuji k obhajobě.

## Otázky a náměty k obhajobě

1. Na str. 74 autor uvádí, že jako nejvyužívanější a nejpreciznější z modelů pro výpočet vnitřní hodnoty akcie je považován dividendový diskontní model. Proč tomu tak je?
2. Hlavním závěrem diplomové práce je investiční doporučení nakoupit akcie Moneta Money Bank. Do jaké míry při formulaci investičního doporučení autor zohlednil výsledky předchozích provedených analýz (makroekonomické, odvětvové, firemní)?

## Závěrečné hodnocení

Práci **doporučuji** k obhajobě.

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

V Pardubicích 20.5.2024

Podpis .....