

Posudek oponenta diplomové práce

Student: Bc. Jakub Šulc
Číslo studenta: E15659
Název diplomové práce: Analýza úrokových sazeb peněžního trhu v ČR
Cíl práce: Zpracovat přehled a popsat konstrukci úrokových sazeb užívaných na peněžním trhu v České republice
Vedoucí práce: Mgr. David Zapletal, Ph.D.
Studijní program: Pojistné inženýrství: Management finančních rizik
Akademický rok: 2016/2017

Náročnost tématu

	výborně	velmi dobře	vyhovující	nevyhovující	nelze hodnotit
Teoretické znalosti	☐	☐	☒	☐	☐
Vstupní údaje a jejich zpracování	☐	☒	☐	☐	☐
Použité metody	☐	☐	☒	☐	☐

Kritéria hodnocení práce

	výborně	velmi dobře	vyhovující	nevyhovující	nelze hodnotit
Stupeň splnění cíle práce	☐	☐	☒	☐	☐
Původnost zpracování tématu	☐	☒	☐	☐	☐
Adekvátnost použitých metod	☐	☒	☐	☐	☐
Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)	☐	☐	☒	☐	☐
Logická stavba práce a rozsah	☐	☐	☒	☐	☐
Práce s českou a zahraniční literaturou včetně citací	☐	☐	☒	☐	☐
Formální úprava práce (text, grafy, tabulky)	☐	☒	☐	☐	☐
Jazyková úroveň (styl, gramatika, terminologie)	☒	☐	☐	☐	☐

Využitelnost výsledků práce

	vysoká	střední	nízká	nelze hodnotit
Pro teorii	☐	☒	☐	☐
Pro praxi	☐	☒	☐	☐

Ostatní připomínky k práci

Diplomová práce (DP) je dostatečně rozsáhlá. Některé části se mi zdají až moc rozsáhlá a po obsahově stránce zbytečná např. úryvek z interview s členem bankovní rady ČNB, kapitola o zahraničních centrálních bankách, nebo z historie ČNB. Až od strany 33 začíná podstata diplomové práce, přičemž v anotaci se píše, že: „Hlavní část práce je věnována vývoje úrokových sazeb...“

Samotné zpracování má některé nedostatky

např. všude v textu by se mělo uvádět při úrokových sazbách p.a., tj. 0,5 % p.a. a ne jenom 0,5 %.

Chybí mi komentář některých obrázků. Nestací napsat „průběh ACF a PACF je možné vidět na obr. 19.“

Co by si měl čtenář všimnout na obrázku?

Model ARCH resp. GARCH se nepoužívá jenom pro finanční časové řady.

Chybí mi tam hlavní přínos modelů časových řad, a to predikce hodnot i s intervaly spolehlivosti.

Po metodologické stránce zodpovídá požadavkům DP.

Otázky a náměty k obhajobě

1. V čem spočívá zobecnění modelu GARCH oproti ARCH modelu?
2. Co představuje „modrý pás“ v grafu ACF a PACF a proč si to má čtenář všimnout?
3. Na více místech se liší počet dat a počet pozorování, např. Tabulka 1 (str. 47) uvádí 4 304 a Tabulka 2 (str.50) 4283 (podobně Tabulka 4 a Tabulka 5, Tabulka 7 a Tabulka 8). Proč tomu tak je?
4. Proč u modelu ARMA neuvažujete i konstantní člen? Např. v modelu ARMA pro PRIBOR 3m hodnotu - 0,0012?

Závěrečné hodnocení

Práci **doporučuji** k obhajobě.

Tuto diplomovou práci navrhuji hodnotit známkou: **velmi dobře mínus**

V Pardubicích 31.8.2017

Oponent diplomové práce:

Jméno, tituly: RNDr. Ján Gogola, PhD.

Podpis