



Ústav:	Ústav statistiky a operačního výzkumu
Autor práce:	Bc. Lenka Pěchová
Název práce:	Studie závislosti středoevropských burzovních indexů
Vedoucí práce:	Doc. Ing. Václav Adamec, Ph.D.

Část I – Základní požadavky na diplomovou práci

Instrukce pro vyplnění:

1. První část posudku se zaměřuje na kritické části diplomové práce, bez jejichž splnění ji nelze doporučit k obhajobě. Hodnotit tyto aspekty lze pouze odpověďmi ano–ne.
2. Pokud je nejméně jeden z aspektů části I hodnocen negativně, nemůže být práce doporučena k obhajobě. Důvody nevyhovujícího hodnocení je nutno uvést. Druhou část posudku není nutné v takovém případě vyplnit.

1. Obsahuje diplomová práce řádně definovaný cíl práce a tento cíl práce odpovídá požadované náročnosti vzhledem k typu práce?	ANO
2. Literární přehled práce je po metodické a formální stránce řádně zpracován včetně citací a odkazů na použitou literaturu?	ANO
3. Obsahuje diplomová práce přesný popis použité metodiky a je tato metodika vhodná k splnění cíle práce?	ANO
4. Jsou součástí diplomové práce jednoznačné závěry, doporučení, zdůvodněné návrhy apod., které přináší nové poznatky, popř. informace?	ANO

Zdůvodnění negativních odpovědí, zejména uvedení chybějících, popř. nedostatečných částí:

Část II – Kvalita diplomové práce

Instrukce pro vyplnění:

1. Druhá část posudku se věnuje zhodnocení kvality vybraných aspektů diplomové práce. Práce může získat celkem 0-60 bodů. Nula bodů odpovídá práci, která splňuje pouze minimální požadavky pro přistoupení k obhajobě. Práce hodnocená 60 body je výjimečně kvalitní a invenční ve všech posuzovaných aspektech.
2. Hodnotící stupnice aspektů je pětimístná:
 - splněno pouze na úrovni základních požadavků uvedených v části I (0 bodů)
 - splněno s výraznějšími, ale ne kritickými nedostatky (2 body)
 - splněno, nedostatky neovlivňují podstatně celou práci, zejména výsledky (5 bodů)
 - splněno zcela bez výhrad vyčerpávajícím způsobem (8 bodů)
 - výjimečné, tvůrčí, nadstandardní a zcela správné (10 bodů)
3. Bodové hodnocení jednotlivých aspektů je nutno stručně zdůvodnit, uvést zejména vytýkané nedostatky a posouzení výjimečných řešení.

5. Přínos pro praxi, originalita, náročnost práce	Počet bodů: 8
(častost výskytu problému, neexistence obvyklého řešení, nedostupnost řešení pro zkoumané podmínky, očekávaný přínos při splnění cíle, nutná míra specifických znalostí o problematice, ...)	
Téma diplomové práce je velmi aktuální. Naplnění cílů vyžaduje konkrétní detailní znalosti v oborech Finance, Ekonomie a Ekonometrie, znalost burzovních trhů a problematiky obchodování na burze, stejně jako schopnost zpracovat a vyhodnotit data prostřednictvím ekonometrického softwaru. Stanovené cíle práce plně odpovídají nárokům kladeným na diplomové práce.	
6. Kvalita literárního přehledu	Počet bodů: 8
(rozsah zpracované literatury, její aktuálnost, využití cizojazyčné literatury a stěžejních prací, využitelnost přehledu pro vlastní práci, diskuse alternativních pohledů, rozbor použitých citací, syntéza teoretických poznatků a důsledků pro vlastní práci,...)	
Literární přehled je velmi kvalitně zpracován v rozsahu 19 stran. Autorka v něm využila domácí a cizojazyčnou literaturu vztahující se k řešenému tématu.	
7. Vhodnost metodiky a její aplikace	Počet bodů: 5
(diskuze volby metod a komparace s jinými přístupy, možnost ověřitelnosti výsledků metod, správnost aplikace zvolených metod, vhodnost použitých vzorků, ošetření chyb a nedostatků metod, komparace výsledků za využití více metod, zdůvodnění odchylek, ...)	
Autorka podrobně popsala zkoumané burzovní indexy a uvedla způsob jejich výpočtu. Metody ekonometrické analýzy byly zvoleny správně a mají vztah ke stanoveným cílům práce. Při popisu statistických metod autorka příliš detailně věnovala pozornost stacionárním modelům v rámci Box-Jenkinsovy metodologie, které v práci nevyužila.	
8. Vlastní práce	Počet bodů: 5
(hloubka provedené analýzy a její reprezentativnost, míra využití poznatků u literárního přehledu, dokladování faktů, vhodnost zdrojů dat, ošetření chyb dat, míra splnění cíle, zodpovězení hypotéz, ...)	
Aplikace statistických analýz zaměřených na ověřování stacionarity, regresní modely, modely VAR a testy Grangerovy kauzality byla provedena korektně. Získané výsledky jsou statisticky průkazné a interpretovatelné z ekonomického hlediska.	
Při interpretaci odhadů regresních koeficientů na str. 42 - 47 se autorka dopustila dílčí nepřesnosti, když koeficienty vyjádřila ve významu elasticity, což neodpovídá povaze proměnných zařazených do jednorozměrných modelů.	
Ze popsaných analýz a výsledků v práci není vždy zřejmé, kdy autorka pracovala s denními řadami při uzávěrce obchodování a kdy s pětiminutovými a především proč.	
9. Přiměřenost závěrů, doporučení, návrhů apod.	Počet bodů: 5
(správnost odvozených závěrů, jednoznačnost formulace, adekvátnost, zevšeobecnění závěrů, aplikovatelnost doporučení, zdůvodnění návrhů a jejich dopadů, ...)	
Závěry vyvozené z provedených analýz jsou korektně interpretované a jsou v práci podrobně komentovány. Autorce bych vytknul, že při uvádění a komentování relativních údajů není čtenáři vždy jasné, k jakému základu se vztahují.	
10. Logická stavba práce, formální náležitosti	Počet bodů: 8
(správnost členění, logické návaznosti textu, správnost použité terminologie, jednoznačnost a přehlednost grafických prací, jazyková úroveň, ...)	
Po formální stránce je práce zpracována velmi pečlivě. Uspořádání kapitol, organizace materiálu,	

jazyková úroveň a kvalita grafických a tabulkových příloh jsou na velmi dobré úrovni. Překlepy a typografické nedostatky se téměř nevyskytují.
V seznamu literatury nejsou všechny citované práce s více autory uvedené jednotným způsobem.

Část III – Rekapitulace a závěrečné doporučení

Instrukce pro vyplnění:

1. Po sečtení bodů zpracovatel posudku vyznačí křížkem celkové hodnocení práce za využití příslušných intervalů bodů.
2. Závěrem posudku musí jeho zpracovatel jednoznačně konstatovat, zda práci doporučuje nebo nedoporučuje k obhajobě. Závěrečnou práci lze doporučit v obhajobě pouze v případě, kdy se v první části posudku nevyskytuje negativní odpověď.
3. V následující části posudku má jeho zpracovatel možnost se vyjádřit k závěrečné práci jako celku a uvést případné další připomínky a náměty.

Celkový počet bodů: 39 bodů

Celkové hodnocení:

	0–12 bodů	splněno pouze na úrovni základních požadavků uvedených v části I
	13–24 bodů	splněno s výraznějšími, ale ne kritickými nedostatky
	25–36 bodů	splněno, nedostatky neovlivňují podstatně celou práci, zejména výsledky
X	37–48 bodů	splněno zcela bez výhrad vyčerpávajícím způsobem
	49–60 bodů	výjimečné, tvůrčí, nadstandardní a zcela správné

Závěrečné stanovisko: **DOPORUČUJI** práci k obhajobě.

Další podmínky a připomínky k práci, ke kterým by se měl autor vyjádřit během obhajoby práce:

V rámci rozpravy by autorka měla odpovědět na následující dotazy:

- 1.) Vysvětlíte nižší míru korelační závislosti indexu varšavské burzy na ostatních burzovních indexech ve středoevropském regionu.
- 2.) Vysvětlíte, jak může zjištěné výsledky využít účastník obchodování na burze.

Datum: 4. června 2011

Jméno a podpis vedoucího práce: Doc. Ing. Václav Adamec, Ph.D.

Datum: 8. června 2011

Jméno a podpis vedoucího ústavu: Ing. Mgr. Jitka Janová, Ph.D.