

Posudek vedoucího diplomové práce

Ústav:	Ústav statistiky a operačního výzkumu
Autor práce:	Bc. Kamila Kolářová
Název práce:	Vývoj hlavních západoevropských burzovních indexů s ohledem na hospodářský růst
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 ke splnění cíle práce?	ANO
4. Jsou součástí diplomové práce jednoznačné závěry, doporučení, zdůvodněné návrhy apod., které přinášejí 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, ...)	
Diplomová práce byla zpracována v rozsahu 77 stran. Téma práce vyžaduje znalosti z oboru Financí, Statistiky, schopnost aplikace ekonometrických analýz a znalost práce s ekonometrickým softwarem Gretl. Náročnost tématu odpovídá požadavkům kladeným na diplomové práce.	

6. Kvalita literárního přehledu	Počet bodů: 2
(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 rešerše byla zpracována v rozsahu 16 stran s využitím převážně domácích zdrojů literatury a zdrojů elektronických. Zahraniční literatura je reprezentována několika odbornými články a dvěma ekonometrickými učebnicemi. Vzhledem ke skutečnosti, že existují četné práce o závislostech mezi burzovními indexy, očekával bych, že autorka rozšíří část přehledu literatury věnované této problematice (s. 27-29) a uvede v literární rešerši výsledky většího počtu zahraničních prací k této tématice.	
7. Vhodnost metodiky a její aplikace	Počet bodů: 8
(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 využila v práci zejména regresní metody aplikované na časové řady, modely VAR doplněné o analýzu impulsu a odezvy (IRF) a metody testování kauzálních vztahů mezi časovými řadami ve zpoždění. Výběr a aplikace metod statistických analýz jsou vhodné ke studiu závislostí mezi burzovními indexy.	
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, ...)	
V kapitole Výsledky a diskuse byly vztahy mezi burzovními indexy ověřeny a testovány pomocí korelační a regresní analýzy, VAR modelů a testů Grangerovy kauzality. Dopady jednotlivých výsledků pro obchodování na burze mohly být podrobněji komentovány. U některých testů závislosti bych ocenil potvrzení autorky, zda závislost vyjádřená modelem (testem) existuje ve směru předpokládaném podle ekonomické teorie. P-hodnota zde nemusí vyjadřovat všechno.	
9. Přiměřenost závěrů, doporučení, návrhů apod.	Počet bodů: 5
(správnost odvozených závěrů, jednoznačnost formulace, adekvátnost, zevšeobecnění závěrů, aplikovatelnost doporučení, zdůvodnění návrhů a jejich dopadů, ...)	
Získané výsledky byly interpretovány a komentovány. Ocenil bych podrobnější komentář o souvislostech výsledků a zjištění v této diplomové práci.	
10. Logická stavba práce, formální náležitosti	Počet bodů: 8
(správnost členění, logické návaznosti textu, správnost použité terminologie, jednoznačnost a přehlednost grafických prací, jazyková úroveň, ...)	
Oceňuji dobrou organizaci materiálu a kvalitu provedení tabulkových a grafických příloh. Práce vcelku působí pečlivým dojmem. Jazykové problémy nebo větší výskyt překlepů, popř. nesprávných gramatických tvarů jsem nezaznamenal.	

Část III – Rekapitulace a závěrečné doporučení

Instrukce pro vyplnění:

- Po sečtení bodů zpracovatel posudku vyznačí křížkem celkové hodnocení práce za využití příslušných intervalů bodů.
- 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.
- 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: 36 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
X	25–36 bodů	splněno, nedostatky neovlivňují podstatně celou práci, zejména výsledky
	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 podněty 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.) Uveďte, jakým způsobem byl stanoven řád zpoždění p pro modely VAR(p) v této práci.
- 2.) Na základě výsledků ve Vaší diplomové práci formulujte základní doporučení pro účastníky obchodování na burze.

Datum: 7. června 2013

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

Datum: 7. června 2013

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