

Report on Bachelor / Master Thesis

Institute of Economic Studies, Faculty of Social Sciences, Charles University in Prague

Student:	Bc. Zuzana Baranová
Advisor:	Prof. Roman Horváth, Ph.D.
Title of the thesis:	Coexceedance in financial markets of courtiers trying to join the European Union

OVERALL ASSESSMENT (provided in English, Czech, or Slovak):

Please provide your assessment of each of the following four categories, summary and suggested questions for the discussion. The minimum length of the report is 300 words.

Contribution

Diplomová práce se věnuje zajímavé a neotřelé výzkumné otázce, která se zaměřuje na posouzení možné finanční nákazy, které budou vystaveni dnešní uchazeči o členství v EU poté, co jejich finanční trhy se stanou součástí integrovaného evropského prostředí. Za tímto účelem je aplikována relativně mladá metoda coexceedance. Na práci je inovativní aplikace této metody jak v regionálním záběru (uchazečské země Západního Balkánu), tak i v časovém průřezu (před finanční krizí a během ní). Práce dochází k poznatku, že v současné době jsou finanční trhy zkoumaných zemí poměrně izolovány od finančního dění v EU, a to vzhledem k malé průkaznosti efektů nákazy. Autorka DP nediskutuje, zda tento poznatek brát jako přitěžující či polehčující okolnost pro zamýšlené členství v EU, případně jaké implikace pro hospodářskou politiku uchazečských zemí z toho vyvodit.

Methods

Autorka pracuje s řadou pojmů, které k sobě mají blízko, nicméně se svým obsahem přeci jen odlišují: coexceedance, contagion, interdependence, comovement. Práci by prospělo, kdyby její úvodní část na jednom místě přesněji vymezila náplň těchto pojmů. V čem si jsou blízké a v čem se odlišují. Na str. 13 si objasnění žádá sdělení, že zatímco pohyb kurzu USD/HRK zvyšuje pravděpodobnost coexceedance, tak pohyb jeho reciproké hodnoty HRK/USD nikoliv.

Příliš zkratovitě působí sdělení na str. 16, že stagnace přístupových rozhovorů s Tureckem se zasekla na neochotě Turecka otevřít své přístavy Kypru.

Celkově lze nicméně na práci ocenit stylově čistou aplikaci metody coexceedance na zvoleném vzorku zemí. Popis kanálů nákazy a jí ovlivňujících faktorů, což byl jeden z výzkumných záměrů DP, však poněkud zaostává za očekáváním čtenáře.

Literature

Autorka DP podává vyčerpávající přehled literatury, která se zabývá otázkami měření finanční nákazy a v rámci toho nově vynalezenou metodou coexceedance. Těmito pasážemi dokládá, že se důkladně obeznámila s danou problematikou, a to jak po věcné, tak i analytické stránce.

Manuscript form

Práce má vysokou štábní kulturu. Dobře se čte, angličtina je na slušné úrovni se smyslem pro pregnantní vyjadřování. Poněkud školometsky působí jednotná šablona, která je místy nasazována při deskripci jednotlivých uchazečských zemí.

Summary and suggested questions for the discussion during the defense

Práce splňuje požadavky, jež jsou kladeny na DP, na adekvátní úrovni. Má jasně formulované hypotézy i závěry. Slabší je využití pro hospodářsko-politické implikace v zemích usilujících o členství v EU.

Otázky pro diskuzi.

1. Termín nákaza je používán v dost netradičním pojetí. Obvykle se tím myslí přenos poruch z nějakého zdroje nestability na okolní země (např. nákaza šířící se z Řecka, z italských bank apod.). Zde se jako referenční trh používá německý akciový trh. Není pak ale zkoumání nákazy šířící se

Report on Bachelor / Master Thesis

Institute of Economic Studies, Faculty of Social Sciences, Charles University in Prague

Student:	Bc. Zuzana Baranová
Advisor:	Prof. Roman Horváth, Ph.D.
Title of the thesis:	Coexceedance in financial markets of courtiers trying to join the European Union

z Německa na země Západního Balkánu tak trochu protimluv? Nebylo by vhodnější jako referenční index používat trh nějaké země z jižního křídla eurozóny?

2. Je možné, že vzhledem k nižší míře integrace zkoumaných zemí se vliv německého akciového trhu na tamní akciové trhy dostavuje s delším než denním zpožděním. Používání denních dat by pak mohlo vést k podhodnocování náklady, která se nicméně dostavuje jenom s určitým zpožděním. Může mít tento efekt nějakou relevanci?

SUMMARY OF POINTS AWARDED (for details, see below):

CATEGORY	POINTS
<i>Contribution</i> (max. 30 points)	23
<i>Methods</i> (max. 30 points)	25
<i>Literature</i> (max. 20 points)	20
<i>Manuscript Form</i> (max. 20 points)	14
TOTAL POINTS (max. 100 points)	82
GRADE (A – B – C – D – E – F)	B

NAME OF THE REFEREE: Prof. Ing. Oldřich Dědek, CSc.

DATE OF EVALUATION: 16. 8. 2018

Referee Signature

EXPLANATION OF CATEGORIES AND SCALE:

CONTRIBUTION: *The author presents original ideas on the topic demonstrating critical thinking and ability to draw conclusions based on the knowledge of relevant theory and empirics. There is a distinct value added of the thesis.*

<i>Strong</i>	<i>Average</i>	<i>Weak</i>
30	15	0

METHODS: *The tools used are relevant to the research question being investigated, and adequate to the author's level of studies. The thesis topic is comprehensively analyzed.*

<i>Strong</i>	<i>Average</i>	<i>Weak</i>
30	15	0

LITERATURE REVIEW: *The thesis demonstrates author's full understanding and command of recent literature. The author quotes relevant literature in a proper way.*

<i>Strong</i>	<i>Average</i>	<i>Weak</i>
20	10	0

MANUSCRIPT FORM: *The thesis is well structured. The student uses appropriate language and style, including academic format for graphs and tables. The text effectively refers to graphs and tables and disposes with a complete bibliography.*

<i>Strong</i>	<i>Average</i>	<i>Weak</i>
20	10	0

Overall grading:

TOTAL	GRADE
91 – 100	A
81 - 90	B
71 - 80	C
61 – 70	D
51 – 60	E
0 – 50	F