

Report on Bachelor Thesis

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

Student:	Peter Bubniak
Advisor:	Mgr. Nicolas Fanta
Title of the Thesis:	Vplyv makroekonomických správ na volatilitu a hodnotu smenných kurzov vo vybraných krajinách Európskej únie

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

Hlavní přínos práce spočívá ve vymezení vlivu stěžejních makroekonomických zpráv na volatilitu kurzů EUR/CZK, EUR/USD, a USD/CZK v pokrizovém období mezi lety 2010 až 2017. Přestože sledované období zahrnuje režim devizových intervencí ČNB, je zde doložen vliv některých makroekonomických zpráv. Teoretická část pak představuje detailnější souhrn a popis jednotlivých typů zpráv.

Methods

Celkově jsou v práci použity postupy spíše z magisterského studia, kde ovšem autor i přes některé nepřesnosti prokázal znalost dané problematiky. K metodám bych měl několik následujících připomínek:

- Vzhledem k devizovým intervencím ČNB, které probíhaly ve sledovaném období bych očekával zevrubnější popis těchto okolností v empirické části.
- V popisu dat postrádám tabulku se souhrnnými statistikami.
- U mezibankovních sazeb PRIBOR a EURIBOR se mi nepodařilo najít dobu splatnosti (na str. 23 je uvedeno, že jsou použita „*mesačné dáta*“; není však patrné, zdali jde o jednoměsíční sazbu). V modelu by mohlo být zajímavé porovnat krátkodobé a dlouhodobé sazby.

Literature

V teoretická část je shrnuta stěžejní literatura zabývající se danou problematikou. Dle mého názoru by šlo více rozvést měnové intervence ČNB v empirické části za současného zkrácení některých pasáží z popisu dat. V shrnutí jednotlivých makroekonomických zpráv oceňuji vysvětlení efektu na měnový pár v případě nesouladu očekávání a reportované skutečnosti.

Manuscript form

Na formátu práce se bohužel nejvíce podepsal nedostatek času. Ke konzultaci nebyla dodána s dostatečným předstihem a nebylo již mnoho prostoru pro úpravy a diskusi. Mezery vidím v citování (např. na str. 25 je nevhodně citován zákon) a tabulkách (formát, ale i překlepy). Celková grafická úprava práce je nevyhovující (např. graf č. 4 nelze vůbec zobrazit). Konečný dojem z předkládané práce tak zbytečně narušuje nedostatečná korektura.

Summary and suggested questions for the discussion during the defense

Autor si vybral poměrně náročné téma, zůstává tedy otázkou, do jaké míry většina uvedených připomínek k metodice převyšuje nároky na bakalářskou práci. K obhajobě bych měl následující otázky:

- Proč podle Vás ve Vašem modelu komentáře guvernéra mají negativní vliv na EUR/CZK (koruna po nich spíše posiluje)? Není to pouze způsobeno oznámením o konci devizových intervencí ČNB?
- Jaké byste očekával výsledky na kurzech koruny, kdyby se nekonaly intervence? Které proměnné by podle Vás byly signifikantní a jaké efekty byste očekával?

Report on Bachelor Thesis

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

Student:	Peter Bubniak
Advisor:	Mgr. Nicolas Fanta
Title of the Thesis:	Vplyv makroekonomických správ na volatilitu a hodnotu smenných kurzov vo vybraných krajinách Európskej únie

SUMMARY OF POINTS AWARDED (for details, see below)

CATEGORY	POINTS
<i>Contribution (max. 30 points)</i>	25
<i>Methods (max. 30 points)</i>	24
<i>Literature (max. 20 points)</i>	17
<i>Manuscript Form (max. 20 points)</i>	6
TOTAL POINTS (max. 100 points)	72
GRADE (A – B – C – D – E – F)	C

NAME OF THE REFEREE: *Mgr. Nicolas Fanta*

DATE OF EVALUATION: 27.8.2019



Referee Signature