

## Posudek oponenta diplomové práce

### Mikoška, M.: Modely kointegrovaných časových řad

Předložené diplomové práce se zabývá problematikou modelů, které se používají k analýze kointegrovaných časových řad. Diplomant postupně popisuje modely EC, ADL, VAR, VMA, Phillipsovu trojúhelníkovou reprezentaci a kointegrační regresi. Zároveň jsou uváděny také testy obvyklé v tomto kontextu (testy na jednotkový kořen, testy na lineární omezení kointegračního vektoru, testy exogenity a Grangerovy kauzality). V závěrečné kapitole je příslušná teorie aplikována na reálná data.

Práce se vyznačuje exaktním zpracováním dané látky a nenašel jsem v ní žádné závažnější systematické chyby. Záběr práce je značný (např. je uváděno 53 citací). Výklad je jasný a logicky upořádaný. V řadě partií diplomant velmi úzce navazuje na předchozí dvě diplomové práce věnované této problematice (Bittner (2005) a Juráška (2007)). Formálních chyb je v práci velice málo (některé jsem opravoval přímo v textu), např.

16<sub>13-12</sub>: ... integrovaný řádu  $d$ , jestliže maximální řád integrace mezi všemi jeho složkami je  $d$

19<sub>8</sub>: Symboly  $Y_t$  a  $\alpha$  musí být oba současně tučné či nikoli.

37<sup>15</sup>: Správná česká terminologie je proces klouzavých součtů (nikoli proces klouzavých průměrů)


61: Škoda, že diplomant nevybral méně „ohraný“ příklad (model poptávky po penězích), který se v literatuře často opakuje. Budí to potom dojem, že příslušný složitý sofistikovaný aparát (téměř šedesát stran hustého textu) v podstatě nemá v praxi vhodné aplikace, a vůbec již ne pro data domácího původu (i ostatní pokusy s kupní paritou byly inspirovány zahraniční literaturou).

72<sup>18</sup>: Diplomant by měl v rámci obhajoby stručně popsat zmiňovaný Fisherův efekt.

– Je v práci nějaký (třeba i dílčí) vlastní výsledek diplomanta?

Na základě předchozích skutečností doporučuji, aby předložená práce byla uznána jako práce diplomová.

28. 4. 2008

  
Prof. RNDr. Tomáš Cipra, DrSc.