

Posudek oponenta diplomové práce

Holubářová, Š.: Modelování finančních časových řad

Předložená diplomová práce se zabývá velmi důležitou oblastí finanční ekonometrie, kterou je problematika finančních časových řad. Toto téma je velice aktuální a jsou za ně udělovány Nobelovy ceny za ekonomii. Navíc je spojeno s celou řadou zajímavých (a zatím neřešených) teoretických i praktických problémů.

Diplomová práce je velice kvalitním příspěvkem k této tematice. Především je vhodně zvolena klasifikace modelů finančních časových řad a dále je optimálně vyvážena teoretická část (zhruba první polovina diplomové práce) s částí praktickou (ve druhé polovině). V teoretické části jsou velmi logickým způsobem popsány důležité modely finančních časových řad včetně relevantních teoretických vztahů. Ty jsou pak výpočetně (a to jak simulačně, tak s využitím reálných dat z českého akciového a měnového trhu) demonstrovány formou numerických příkladů. Protože diplomová práce se v rámci finančních časových řad zaměřuje na modelování volatility, jsou v diplomové práci stranou zájmu ponechány modely nelineární ve střední hodnotě (např. prahové modely, modely s proměnlivými režimy označované jako Markov-switching aj.); to je ovšem logický postup, neboť jinak by byla diplomová práce příliš rozsáhlá (již nyní má 88 stran). Jako software byla použita *Mathematica 6*, i když k dispozici pro studenty je rovněž *EViews 6.1*.

Práce je napsána srozumitelně a má výbornou grafickou úroveň. Nejsou v ní téměř žádné překlepy. Diplomantka by se měla vyjádřit k otázce, co považuje za hlavní přínos této práce (patrně nové teoretické výsledky v ní obsaženy nejsou?).

Doporučuji práci uznat jako diplomovou a navrhuji známku výborně.

28. 4. 2009

Prof. RNDr. Tomáš Cipra, DrSc.