

Posudek vedoucího na diplomovou práci

Autor: Ivo Brabec

Název práce: Analysis of Crude Oil Price

Hodnocená diplomová práce se zabývá vysoce aktuálním a z hlediska ekonomické analýzy též v mnoha ohledech analyticky náročným problémem, kterým je rozlišení fundamentálních a spekulativních faktorů v pozadí vývoje cen ropy na světovém trhu.

Téma je diplomantem zpracováno z několika hledisek, jako centrální objekt zájmu bylo zvoleno použití technické analýzy vysokofrekvenčních časových řad nejlukvidnějších ropných futures.

Mezi hlavní přednosti práce považují následující:

1. všestranné a komplexní zpracování tématu vývoje cen ropy na dlouhém vzorku dat
2. hodně užitečných informací, které se nedají běžně získat pohromadě z jednoho zdroje
3. šetření účinnosti jednotlivých nástrojů technické analýzy v případě cen ropy včetně aplikace na reálná data – dle mých zkušeností takové šetření doposavad ve veřejně dostupných publikacích provedeno nebylo
4. Jsou uvedeny základní informace ohledně souvislosti cen akcií producentů ropy a cen ropy samotné – taktéž nepříliš podrobně zpracované téma v běžně dostupné literatuře.

Ačkoli výsledky v bodech 3 a 4 jsou spíše záporné (pro zkoumanou časovou řadu cen ropy se nepodařilo prokázat ani predikativní přínos nástrojů technické analýzy ani možnost identifikace cenových bublin pomocí cen akcií), i tak poskytují velice užitečný informační základ pro případné další specializovanější studie.

Na druhé straně, diplomové práce lze vytknout nepříliš jasnou provázanost kapitoly o technické analýze se zbytkem textu, poněkud rozvláchnou a stereotypní kapitolu pojednávající o vztahu cen ropy a makroekonomie, stejně jako mísy nedotaženou jazykovou úpravu.

Přes uvedené vady považují tuto práci za řádně odvedenou a navíc poskytující řadu zajímavých a netradičních poznatků. Autor splnil zadání a výsledek se bezesporu kvalifikuje pro obhajobu. Doporučuji komisi hodnocení výborně.

Praha, 12.01.2006

RNDr. Alexis Derviz, CSc
vedoucí