

Posudek oponentky na diplomovou práci

Libora Kučery

## INVESTIČNÍ STRATEGIE

Diplomová práce se skládá z nezávislých částí věnovaných úrokovým měrám a dluhopisům, a fundamentální a technické analýze při obchodování s akcemi. Text je psán přehledně a srozumitelně, obsahuje přiměřené množství tiskových chyb. Až na modely popsané v první kapitole, které jsou dle autora přebrány z přednášky Stochastické finanční modely, vyžadovalo téma pouze nastudování materiálů založených na elementární matematice. Grafickou úroveň práce hodnotím jako průměrnou. Není jasné, s jakými podklady byly kresleny obrázky 3.1 – 3.11. Jedná se o zpracování dat nebo pouze o převzaté ilustrace ?

Použité metody považuji za standardní, jejich přehledný souhrn s mnoha ilustracemi za přínosný pro finanční praxi. V kapitole věnované technické analýze jsou zpracována reálná data, práce by v návaznosti na to mohla obsahovat závěr porovnávací jednotlivé aplikované přístupy. K textu mám dále následující připomínky:

str. 8, ř. 12: měl by být vysvětlen pojem filtrace,

str. 9, ř. 11: proč má  $\int r_t$  normální rozdělení ?

str. 9-10: jak se v praxi volí konstanty v modelech Ho, Lee a Vašíčkově ?

str. 32, ř. 10-11 odspodu: Největší objemy však doprovázejí zakončení pravého ramene ... neodpovídá to situaci v pravém grafu na obr. 3.3, str. 33,

str. 35, ř. 2-3 odspodu: asi mezi nimi chybí analogie ř. 14 odspodu  $\exists I, J \dots$

str. 39, ř. 1 odspodu: nemá být  $C_T > C_{T+1} > \dots$  ?

str. 44: není dobře rozlišitelná trendová a kanálová linie v obr. 3.9 ,

str. 46, obr. 3.10: chybný popis v rámečku pravého grafu, má být hladina odporu a ne podpory,

str. 59, ř. 1, 3 odspodu: co znamená, že trh je překoupený a přeprodaný ? Jsou to oficiální termíny ?

Domnívám se, že posluchač zvládl přidělené téma a doporučuji uznat práci jako diplomovou.

V Praze 1.9.2010

  
RNDr. Jitka Zichová, Dr.