

Posudek oponenta diplomové práce

Moravec, R.: Oceňování opcí

Předložená práce se zabývá velmi oblíbeným tématem finanční matematiky, totiž oceňováním opcí pomocí stromových struktur (práce se přitom omezuje na nejjednodušší případ evropských call opcí).

Přestože práce začíná oceňováním pomocí klasického binomického modelu, jsou omezení vyplývající z této metodiky postupně odstraňována přes zobecněný a náhodný zobecněný binomický model až k aplikaci (modifikovaného) multinomického modelu včetně odvození příslušné oceňovací formule. Ta je aplikována na reálná data z amerických burz.

V praktické části diplomové práce se diplomant musel vyrovnat s řadou praktických problémů jako je odhad parametrů modelu, volba počtu období aj. Zajímavé jsou bezesporu také praktické závěry, které diplomant z dosažených výsledků vyvozuje.

Práce je logicky utříděna, výklad je srozumitelný a výsledky jsou vhodným způsobem interpretovány. Práce je na výši také svou matematickou kulturou (v poměrně komplikovaných vzorcích jsem nenalezl formální chyby). Celkově lze diplomovou práci označit jako nadprůměrnou.

Některé dotazy, které by měl diplomant zodpovědět během obhajoby:

- (1) Diplomant by měl podrobněji vysvětlit, co považuje za psychologické faktory „působící na investora a nezachytitelné v teoretickém modelu“.
- (2) Nakolik se odlišuje přístup z této diplomové práce od zobecnění binomického modelu z disertace N. Kan (2005). Navržený postup pro určení počtu prvků množiny multinomických realizací (viz pozn. na str. 50-51) je vlastní nebo převzatý z literatury?

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