

Posudek oponenta diplomové práce

Daniel Veselý: Vícerozměrné finanční časové řady

Předložená diplomová práce se zabývá modelováním podmíněné volatility a podmíněných korelací. Příslušné modely se v dnešní době dovedou zatím nejúspěšněji vyrovnat s vícerozměrnými finančními časovými řadami a je jim v teoretickém výzkumu i v praxi věnována zasloužená pozornost, i když vzhledem k aktuálnosti tématu jsou některé související problémy součástí probíhajícího výzkumu.

Nosným tématem práce jsou tzv. modely DCC (Dynamic Conditional Correlations), které byly navrženy nositelem Nobelovy ceny R. Englem jako přirozené rozšíření jeho ARCH modelů na vícerozměrný případ (sám Engle se svými spolupracovníky a žáky se touto problematikou v poslední době velmi intenzivně zabývá a dokonce jí věnoval celou knihu). Na druhé straně (opět vzhledem k aktuálnosti tématu) se diplomant musel vyrovnat s problémem chybějícího nebo nedostačujícího softwaru, a to podle mého názoru velice úspěšně.

Diplomant pracoval na dané tematice samostatně a velice iniciativně. Na základě praktických příkladů a simulačních studií často objevil určité dílčí problémy, na které se snažil v práci reagovat.

Diplomová práce se vyznačuje nadstandardním zpracováním dané látky (včetně všech detailů a potřebného teoretického zázemí). Výklad na sebe logicky navazuje a lze ho doporučit jako vhodný text pro všechny, kteří se chtějí seznámit s touto aktuální problematikou. Velmi zajímavé jsou uváděné praktické příklady, v nichž je skryta spousta vykonané práce.

Celkově lze označit předloženou diplomovou práci za nadstandardní a podnětnou jak pro praxi, tak pro další teoretický výzkum. Jednoznačně doporučuji, aby byla uznána jako práce diplomová.

10. 8. 2011

Prof. RNDr. Tomáš Cipra, DrSc.