

Report on Bachelor / Master Thesis

Institute of Economic Studies, Faculty of Social Sciences, Charles University in Prague

Student:	Bc. Roman Kováč
Advisor:	PhDr. Karel Bába
Title of the thesis:	Chinese Stock Market: Underperformance and its Determinants

OVERALL ASSESSMENT (provided in English, Czech, or Slovak):

Diplomová práce zpracovává zajímavé téma z oblasti chování akciových trhů. Autor vychází z empirického svědectví, že vývoj čínských akciových trhů nekoresponduje s rychlým vývojem čínského hospodářství. Jmenovitě je mnohem více volatelní než obdobné indikátory v USA a nevykazuje odpovídající dynamiku. Práce se pokouší pomocí pokročilých ekonometrických technik objasnit důvody tohoto jevu, který je nazýván *underperformance*.

Zpracování práce je příkladné z více důvodů:

- Reprezentativní je přehled ekonomické literatury, a to jak teoretických pramenů, tak faktografického materiálu o vývoji čínského akciového trhu.
- Práce může sloužit jako přehledný a dobře uspořádaný úvod do problematiky čínského akciového trhu, zaujme informační bohatostí, aniž by se ztrácela hlavní linie výkladu.
- Autor dokládá zručnost při aplikaci zvolených ekonometrických postupů na studované téma. Použit je *Fixed Effect Model* a *Bayesian Model Averaging* k testování hypotéz a k objasnění určité setrvačnosti v nedostatečné výkonnosti čínského akciového trhu.
- V neposlední řadě lze ocenit slušnou angličtinu se smyslem k pregnantnímu vyjadřování, což přispívá ke srozumitelnosti a čtivosti práce

Z uvedených důvodů je navrhována známka **výborně**.

Při obhajobě práce by se autor mohl vyjádřit k následujícím dvěma otázkám.

- Nezasvěcený čtenář by mohl soudit, že čínský akciový trh není zdaleka homogenní. Složen je z tržně vyspělého segmentu hongkongského hospodářství a prudce se rozvíjejícího segmentu bývalého komunistického hospodářství. Otázka zní, zda by nebylo korektní oba tyto dva segmenty čínského akciového trhu studovat odděleně.
- I přes svůj dynamický rozvoj se čínská ekonomika řadí mezi *emerging markets*, které se vyznačují některými specifickými rysy vůči vyspělým ekonomikám. Jedním z nich je i odlišná váha akciového a úvěrového financování podniků. Jaká je velikost této proporce v čínském hospodářství, to se mi v práci nepodařilo dohledat. Nižší podíl akciového financování, který předpokládám též pro Čínu, by pak mohl rovněž přispívat k objasnění jevu *underperformance*.

Report on Bachelor / Master Thesis

Institute of Economic Studies, Faculty of Social Sciences, Charles University in Prague

Student:	Bc. Roman Kováč
Advisor:	PhDr. Karel Bába
Title of the thesis:	Chinese Stock Market: Underperformance and its Determinants

SUMMARY OF POINTS AWARDED (for details, see below):

CATEGORY	POINTS
<i>Literature</i> (max. 20 points)	18
<i>Methods</i> (max. 30 points)	27
<i>Contribution</i> (max. 30 points)	28
<i>Manuscript Form</i> (max. 20 points)	18
TOTAL POINTS (max. 100 points)	91
GRADE (1 – 2 – 3 – 4)	1

NAME OF THE REFEREE:

DATE OF EVALUATION: 21. června 2015

prof. Oldřich Dědek

Referee Signature

EXPLANATION OF CATEGORIES AND SCALE:

LITERATURE REVIEW: *The thesis demonstrates author's full understanding and command of recent literature. The author quotes relevant literature in a proper way.*

Strong Average Weak
20 10 0

METHODS: *The tools used are relevant to the research question being investigated, and adequate to the author's level of studies. The thesis topic is comprehensively analyzed.*

Strong Average Weak
30 15 0

CONTRIBUTION: *The author presents original ideas on the topic demonstrating critical thinking and ability to draw conclusions based on the knowledge of relevant theory and empirics. There is a distinct value added of the thesis.*

Strong Average Weak
30 15 0

MANUSCRIPT FORM: *The thesis is well structured. The student uses appropriate language and style, including academic format for graphs and tables. The text effectively refers to graphs and tables and disposes with a complete bibliography.*

Strong Average Weak
20 10 0

Overall grading:

TOTAL POINTS	GRADE		
81 – 100	1	= excellent	= výborně
61 – 80	2	= good	= velmi dobře
41 – 60	3	= satisfactory	= dobře
0 – 40	4	= fail	= nedoporučuji k obhajobě