

Report on Bachelor / Master Thesis

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

Student:	BSc. Tereza Vildová
Advisor:	PhDr. Michael Princ
Title of the thesis:	European Stock Markets Integration

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

Diplomová práce se evropských akciových trhů se zvláštním zřetelem na Evropskou unii a eurozónu. Jako benchmarky identifikace integrace jednotlivých trhů jsou použity externí trhy, kterými jsou USA a Japonsko. Hlavními metodami analýzy jsou vektor autoregresivní modely. Aplikace obsahuje tzv. "Spillover index" a "Spillover tabulky". Využití modely odpovídají svou náročností magisterské úrovni a v některých parametrech i přesahují znalosti nutné pro úspěšné absolvování studia. Algoritmy využití při odhadech nejsou běžnou součástí výuky. Hlavní výhodou použitých metod je názornost jejich grafického výstupu, možnost aplikace do navazujících modelů či přehledná analýza historického vývoje.

Práce je psána kvalitní angličtinou a využívá relevantní domácí i zahraniční literaturu, která se zabývá předmětným oborem výzkumu. Mezi klíčové zdroje patří Diebold, Yilmaz (2009) a Klöessner, Wagner (2012), které je jistě možné označit za velmi kvalitní. Nedostatky práce jsou spíše marginálního charakteru, na druhou stranu zbytečně snižují kvalitu práce. Finální kvalita mohla být na té nejvyšší úrovni. Závěry jsou zajímavé, ovšem chybí určitá komplexní analýza, která by spojovala parciální analýzy jednotlivých trhů, toto je částečně kompenzováno podrobnou diskuzí. Je jisté, že tento požadavek je náročné splnit při využití znalostí z magisterského stupně. Agregace multivariálních modelů patří k velmi obtížným tématům ekonomického i ekonometrického výzkumu. Dalším menším nedostatkem je nekonzistentní využívání referencí, např. na straně 21 (Klöessner and Wagner, 2012; Klöessner and Wagner (2012)). Byť je možné využít oba formáty citací, autorka by měla využívat pouze jeden typ, aby práce byla co nejvíce konzistentní.

Je škoda, že práce neobsahuje alespoň nástin analýzy signifikance jednotlivých odhadů. Několik komentářů v přílohách by jistě zaujalo čtenáře a ukázalo možný budoucí přínos. Podrobnější analýza významnosti odhadnutých koeficientů by jistě zvýšila přínos práce. V této souvislosti bych doporučil, aby autorka při obhajobě práce zúročila své bohaté znalosti metodologie a pokusila se o nástin pokračování práce. Věřím, že takovýto úspěšný výstup u závěrečné zkoušky a obhajoby by mohl komisi přesvědčit o možném udělení pochvaly za vynikající práci. Práce splňuje nároky kladené na závěrečnou práci na magisterském stupni, navrhuji přijmout k obhajobě a udělit hodnocení **výborně**.

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

CATEGORY	POINTS
Literature (max. 20 points)	19
Methods (max. 30 points)	26
Contribution (max. 30 points)	24
Manuscript Form (max. 20 points)	17
TOTAL POINTS (max. 100 points)	86
GRADE (1 – 2 – 3 – 4)	1

NAME OF THE REFEREE: Michael Princ

DATE OF EVALUATION: 11.9.2015

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