

Report on Bachelor / Master Thesis

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

Student:	Jan Michalec
Advisor:	Doc. Ing. Tomáš Cahlík, CSc.
Title of the thesis:	Forecasting Capability of the GDP Components: Granger Causality Approach

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

Bakalářská práce se zabývá testováním Grangerovy kauzality dvou proměnných s cílem určit proměnné mající vliv na vývoj HDP. Zkoumané proměnné jsou definovány na základě komponentů výdajové metody HDP, konkrétně se jedné o spotřebu domácností, investice, vládní výdaje, export a import. Kauzální vztahy jsou testovány u třech evropských zemí: Francie, Německo a Rakousko mezi lety 1950 a 2011. K testování je používán VAR model.

Zvolené téma již bylo v literatuře hojně zkoumáno a autor při rešerši literatury uvádí pouze vybrané články vztahující se k danému tématu, aniž by bylo jasné, na základě čeho články vybíral. Do jisté míry se dá nicméně usuzovat, že se jedná převážně o aktuální výzkum.

Zvolená metoda výzkumu je velmi detailně popsána, jsou provedeny všechny nutné testy potvrzující správnost postupu empirické analýzy. V tabulce 5.2 by bylo vhodné vedle koeficientů uvést i zda jsou signifikantní (tuto informaci lze nicméně najít v appendixu). V práci chybí deskriptivní analýza použitých dat.

Práce je psána v anglickém jazyce s několika málo překlepy či jinými drobnými nedostatky (např. na začátku kapitoly 5.7 jsou první tři věty v textu dvakrát za sebou), které ovšem nijak nenarušují plynulost čtení. Z formální stránky je práce napsána kvalitně.

Největší slabinou práce je nízká přidaná hodnota a nedostatečné objasnění výsledků. Z tohoto důvodu doporučuji následující otázky při obhajobě:

- 1) Jaká je přidaná hodnota práce.
- 2) Co podle autora způsobuje rozdíly ve výsledcích jednotlivých zemí, kdy například vliv permanentního zvýšení spotřeby a investic má daleko vyšší efekt na HDP ve Francii než v ostatních zemích?
- 3) Na základě čeho autor na straně 32 uvádí: „*On the contrary, we found no evidence for or against the null hypothesis of no Granger causality between export and output, hence we concluded that in the European context these two variables are not causally linked.*“? Lze na základě výsledků ze tří evropských zemí usuzovat, že to takto bude v celém evropském kontextu?
- 4) Proč byly pro analýzu zvoleny Francie, Německo a Rakousko?

Práci doporučuji k obhajobě a navrhuji hodnocení 2 „velmi dobře“.

Report on Bachelor / Master Thesis

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

Student:	Jan Michalec
Advisor:	Doc. Ing. Tomáš Cahlík, CSc.
Title of the thesis:	Forecasting Capability of the GDP Components: Granger Causality Approach

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

CATEGORY	POINTS
Literature (max. 20 points)	15
Methods (max. 30 points)	30
Contribution (max. 30 points)	15
Manuscript Form (max. 20 points)	18
TOTAL POINTS (max. 100 points)	78
GRADE (1 – 2 – 3 – 4)	2

NAME OF THE REFEREE: PhDr. Karolína Růžičková

DATE OF EVALUATION: 1. 6. 2016



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