

Report on Bachelor / Master Thesis

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

Student:	Veronika Luková
Advisor:	Ing. Michala Moravcová
Title of the thesis:	Vliv komunikace ECB na vybrané trhy eurozóny

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

Please provide your assessment of each of the following four categories. The minimum length of the report is 300 words.

Contribution

Tato bakalářská práce se zabývá vlivy Evropské centrální banky a ohlášení makroekonomických výsledků na ceny a volatilitu akciových trhů Německa, Portugalska, Itálie, Španělska a Řecka. Autorka k prokázání vlivů využívá zajímavý dataset skládající se z akciových indexů daných zemí, zveřejněných makroekonomických veličin, a dále pak z proměnných, které kvantifikují komunikaci ECB. Poslední z vyjmenovaných přináší nový a zajímavý náhled na vliv komunikace Evropské centrální banky.

Methods

Autorka používá dvě metody, z nichž jedna je GARCH(1, 1), druhá pak EGARCH(1, 1). Zvolená metodologie je dobře použitelná na danou problematiku, pokud se dobře obhájí všechny předpoklady, které se využívají ve specifikovaných modelech, a právě v této oblasti práce vykazuje jisté mezery.

- V práci není vysvětleno proč se předpokládá symetrický vliv komunikace v oblasti uvolnění i zpřísnění měnové politiky. Není vysvětleno, proč se předpokládá nulový vliv neutrální komunikace, i když i tato komunikace může mít vliv na volatilitu.
- V oblasti vlivu tiskových konferencí se předpokládá, že konference zhodnocená „optimisticky“ bude mít symetrický efekt jako „pesimisticky“ ohodnocená konference a „neutrálně“ zhodnocená bude mít nulový vliv, i když by se dalo očekávat snížení nejistoty, a tudíž i volatilitu oproti dním, kdy konference nebyly.
- Není dostatečně popsáno, jak probíhalo osobní zhodnocení (vytvoření) výše popsaných proměnných, kromě toho, že autorka provedla zhodnocení osobně.
- Není vysvětleno, proč byla použita specifikace modelů (1, 1), a ne například (2, 1).

Literature

Práce dává poměrně svižný přehled dostupné literatury. Vzhledem k tomu, že v této práci zkoumané období začíná rokem 2009 a končí rokem 2016, očekával bych více odkazů na literaturu publikovanou v posledních letech, protože ta by mohla být relevantnější k použitému datasetu.

Manuscript form

Struktura práce je přehledná a vše na sebe navazuje tak, jak je potřeba. Autorka se ovšem dopustila několika chyb, například v prvním odstavci kapitoly 3.4 se odkazuje na kapitolu 3.5.4, ta ovšem v práci není. Dále se v práci vyskytuje velké množství překlepů, které mohou být problematické hlavně v definicích metodologie, například u Q-testu, kde je popisováno co je „N“, přestože v definici je „T“, případně chybějící indexy u proměnných „ECB“ a „Makro“ v rovnici (9) atd. Práce předkládá ohodnocené parametry jen u některých modelů, nereportované modely by se mohly vložit například do přílohy (je jich stejný počet jako reportovaných modelů).

Práce celkově budí dojem neúplnosti: vyskytuje se v ní mnoho překlepů, drobných chyb a některé závěry nejsou dostatečně vysvětleny. V případě dostatečného obhájení výše popsaných nedostatků navrhuji známku „velmi dobře“.

Report on Bachelor / Master Thesis

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

Student:	Veronika Luková
Advisor:	Ing. Michala Moravcová
Title of the thesis:	Vliv komunikace ECB na vybrané trhy eurozóny

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

CATEGORY	POINTS
Contribution (max. 30 points)	25
Methods (max. 30 points)	20
Literature (max. 20 points)	18
Manuscript Form (max. 20 points)	8
TOTAL POINTS (max. 100 points)	71
GRADE (1 – 2 – 3 – 4)	2

NAME OF THE REFEREE: Marek Hauzr

DATE OF EVALUATION:

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