

Posudek

vedoucího oponenta

diplomové bakalářské práce

Autor/Autorka: Milan Maďar

Název práce: Modelování ve finanční analýze

Jméno vedoucího/opponenta: RNDr. Jitka Zichová, Dr.

Matematická úroveň:

vynikající velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Grafická, jazyková a formální úroveň:

vynikající velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Výsledky:

originální původní i převzaté netriviální kompilace citované z literatury opsané

Použité metody:

nestandardní standardní obojí

Aplikovatelnost:

přínos pro teorii přínos pro praxi přínos pro praxi i teorii bez přínosu nedovedu posoudit

Věcné chyby:

téměř žádné vzhledem k rozsahu a pojednávanému tématu přiměřený počet méně podstatné četné závažné

Tiskové chyby:

téměř žádné vzhledem k rozsahu a pojednávanému tématu přiměřený počet četné

Celková úroveň práce:

vynikající velmi dobrá průměrná podprůměrná nevyhovující

Práci

doporučuji nedoporučuji

uznat jako diplomovou/bakalářskou. Návrh klasifikace přikládám na zvláštním papíru.

Připomínky a vyjádření vedoucího/opponenta:

na druhé straně listu

Místo, datum, podpis vedoucího/opponenta: Praha, 16.1.2012, Jitka Zichová.

Práce je psána v anglickém jazyce uspokojivé odborné úrovni. Mám následující připomínky:

Grafická úprava, formální stránka práce:

- Ve slovenském abstraktu a úvodních stranách práce je chybný tisk d' , t' , l' - háček místo apostrofu,
- Klíčová slova ve slovenském abstraktu jsou v angličtině, vhodnější by bylo převést je (kromě zkratek) do slovenštiny.
- V nadpisech kapitol 4.1, 4.2 je nevhodné dělení slov (mod-els).
- Zdroje dat, např. databáze Bloomberg, by si zasloužily uvedení v seznamu literatury.

Teoretická část:

- Mohla být připomenuta definice slabé a silné stacionarity, tyto pojmy se hojně používají.
- Důkazy vět jsou zřejmě převzaté z literatury, byly oproti zdrojům zjednodušeny ?

Praktická část:

- O čem vypovídají p-hodnoty v tabulkách 5.1, 5.2 ?
- Normální diagramy (Q-Q plot) obsahují na krajích odlehlé body od přímky.
Byly prováděny testy normality reziduí ? Domnívám se, že by normalitu zamítaly.

Zmíněné drobné nedostatky nikterak neovlivňují kvalitu práce. Posлуhač prokázal schopnost nastudovat netriviální teoretické partie a shrnout je v přehledné kompilaci. Přínosné je pojednání o různých parametrizacích mnohorozměrného GARCH modelu, které nejsou v praxi běžně používány, a to teoreticky i prostřednictvím srovnání modelů při práci s daty. Kladně hodnotím celou praktickou část, ve které autor detailně komentuje odhadnuté volatility a korelace závislé na čase prostřednictvím variant mnohorozměrného GARCH modelu, který byl aplikován na časové řady měnových kurzů a akciových indexů. Kromě prezentace odhadnutých modelů po matematické stránce se diplomant zamýšlí nad možnými příčinami chování modelovaných řad v závislosti na ekonomických a politických událostech a předkládá tak kompletní analýzu dat.