

Report on Bachelor Thesis

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

Student:	Johana Vaškovicová
Advisor:	PhDr. Petr Teplý, Ph.D.
Title of the thesis:	A Fractal View of Coffee Prices

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

Předkládaná práce analyzuje vývoj cen kávy z pohledu hypotézy fraktálních trhů. Právě volatilita cen komodit je v současnosti často diskutováno v akademické i praktické rovině, což činí závěry autorky akutální a relevantní.

Dílo je rozčleněno do šesti základních kapitol. Po úvodu se autorka ve druhé kapitole zabývá základním ekonomickým teoretickým rámcem kávy včetně botanických a historických souvislostí. Třetí kapitola je věnována teorii fraktálů včetně názorných příkladů (Brownův pohyb, Cantorská množina, Sierpinskiho trojúhelník, Kochova křivka). Čtvrtá kapitola se zabývá teoriemi fraktálů ve světě financí (hypotéza efektivních trhů a fraktálů, Hurstův exponent). Pátá stěžejní kapitola obsahuje vlastní empirickou analýzu na kávě robusta i arabica na více než 10 tis. pozorování v období 17.8.1972 – 10.6.2013. Konkrétně autorka odhaduje Hurstův exponent pomocí 3 metod: R/S analýza, modifikovaná R/S analýza a DF analýza. Není překvapivé, že různé aplikované metody implikují různou úroveň persistenci Hurstova exponentu. Závěrečná šestá kapitola shrnuje celé dílo a diskutuje další možnosti výzkumu.

Bakalantka v předloženém díle prokázala svou širokou škálu znalostí z oblasti ekonometrie, matematiky a finančních trhů. Po formální stránce dílo splňuje nároky kladené na vědeckou práci, obsahuje standardní citační, poznámkový a tabulkový aparát a seznam literatury. Práce je psaná kultivovaným jazykem, přičemž bych chtěl vyzdvihnout zejména vysokou úroveň odborné angličtiny.

Při zpracování práce se bakalantka držela vytyčené osnovy, spolupracovala se školitelem a zapracovávala jeho připomínky. Celkově se domnívám, že předložené dílo je velmi zdařilé a leckdy překračující standardní požadavky kladené na bakalářskou práci. Z výše zmíněných důvodů celkově **hodnotím práci Johany Vaškovicové stupněm výborně.**

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)	29
<i>Manuscript Form</i> (max. 20 points)	19
TOTAL POINTS (max. 100 points)	93
GRADE (1 – 2 – 3 – 4)	1

NAME OF THE EXAMINER: Petr Teplý

DATE OF EVALUATION: 5. 8. 2013

Examiner Signature

Report on Bachelor Thesis

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

Student:	Johana Vašková
Advisor:	PhDr. Petr Teplý, Ph.D.
Title of the thesis:	A Fractal View of Coffee Prices

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