

Posudek vedoucího bakalářské práce

Autor práce (jméno a příjmení)	Antonín LOPATÁŘ
Název práce	Analýza finančních časových řad v době krize
Název a typ studijního programu	Systémové inženýrství a informatika / Bakalářský
Fakulta / katedra	Ekonomická fakulta / KMI
Vedoucí práce	Houda Michal, Mgr. Ph.D.
Autor posudku	Mgr. Michal Houda Ph.D.

Hodnocení práce

1. Logická struktura práce 1.0

Poznámka: Předmětem zkoumání je chování studentem vybraných časových řad v obdobích krize. Je přehledně strukturována, většina užitých pojmů je řádně vysvětlena.

2. Naplnění cíle práce 2.0

Poznámka: Student zkoumá časové řady ceny zlata, sazeb LIBOR a PRIBOR a výše mezd v ČR a snaží se je modelovat pomocí statistických metod. V práci však nejsou konstruovány předpovědi.

3. Metodický postup 1.5

Poznámka: Student užívá aparátu časových řad, korelace a regrese; omezuje se v něm na základní nástroje, ty však používá víceméně korektním způsobem. Snad jen použití různých metod u různých časových řad může znemožnit lepší srovnání.

4. Hodnocení teoretického a/nebo praktického přínosu práce 2.0

Poznámka: Přínosná je především diskuse nad konkrétními výsledky analýzy, méně již teoretické aspekty použitých metod a jejich užitnost při zkoumání jiných řad, zejména za účelem např. odhalování budoucích krizí.

5. Práce s literaturou 1.5

Poznámka: Bez zásadních připomínek. Převažují odkazy na knižní literaturu v češtině, tři výzkumné zprávy IMF a OPEC v angličtině a datové zdroje v obou jazycích. Jiná časopisecká literatura je zastoupena slaběji.

6. Formální stránka 2.0

Poznámka: V práci zůstaly typografické chyby, například chybné interpunkce (čárky a tečky za větami, zejména kolem vzorců) či zarovnání odstavců (str. 42). Průměrně také hodnotím strohý vyjadřovací styl studenta, patrný zejména v první části.

7. Vlastní přínos studenta k řešené problematice 1.5

Poznámka: Student pracoval nad zadaným tématem samostatně, teoretické podklady, časové řady i metody k jejich analýze si volil sám, byť bylo zapotřebí drobných korekcí.

8. Kontrola plagiátorství (výsledek) **negativní**

Závěr

Hodnocení práce známkou: **velmi dobře**

Doporučuji práci k obhajobě: **ANO**

Otázky pro diskusi a poznámky

Kritické poznámky a celkový přínos, celková hodnota práce

V teoretické části se student zabývá pojmem hospodářského cyklu a s tím souvisejících období krizí a dále rozebírá typologii finanční krize, včetně uvedení příkladů z ekonomické historie. Jak bylo již uvedeno výše, tato část by si zasloužila nižší míru strohosti, "encyklopedičnosti" vyjadřování. Na druhou stranu je tato část zpracována poměrně přehledně a čtivě.

Čtvrtá kapitola uvádí statistické metody užití v praktické části. Zde mám připomínku k chybějícímu matematickému popisu klouzavých průměrů a korelací (a to přesto, že praktické užití tohoto aparátu je učiněno pomocí statistického softwaru).

V praktické části jsou diskutovány odhalené změny v chování časových řad. Byť za použití základního aparátu, bylo možné odhalit v časových řadách projevy některých významných krizí a diskutovat jejich projevy, což bakalant učinil. O chybějících předpovědích již byla řeč výše. Dovedl bych si představit v případné návazné práci užití pokročilejšího statistického aparátu (např. detekce bodů změn), to je však již nad rámec běžné bakalářské práce.

Otázky nebo témata pro diskusi před komisí

Některé použité metody, např. exponenciální vyrovnávání, klouzavé průměry nebo regrese (méně již korelační analýza), umožňují provést předpovědi budoucího chování řady. Zkoušel jste (případně, mohl byste zkusit) předpovědi vývoje některých časových řad zkonstruovat, případně porovnat se skutečným vývojem časové řady (jedná-li se o předpověď ex-post) a ukázat tak rozdílnost chování systému před a po krizi?

Datum: 27.09.2016

Podpis vedoucího bakalářské práce