

Doc. Ing. Jaroslav Slepecký, PhD

Vysoká škola bezpečnostného manažérstva v Košiciach

Kukučínova 17

040 01 Košice

Tel.: 0902 701 241

e-mail: Jaroslav.slepecky@gmail.com

www.vsbm.sk

OPONENTSKÝ POSUDEK
disertační práce

Autor: Ing. Jana Vychytilová

Téma: Návrh algoritmu pro hodnocení korelativnosti tržních indexů a jeho využití při kvantifikaci vzájemných vazeb mezi tradičními trhy podkladových aktiv

Předložená disertační práce je sestavená do 9 kapitol v rozsahu 129 stran včetně tří příloh. V první kapitole autorka popisuje současný stav řešené problematiky, vymezuje pojem intertržní analýzy s návrhem nové definice. V 2. 3. a 4. kapitole definuje cíle, hypotézy, vědecké otázky, zvolené metody a postup řešení disertační práce. Hlavní výsledky práce jsou obsažené v páté kapitole, kde je kromě jiného prezentovaný návrh HKTI algoritmu a výsledky korelační analýzy. Verifikace stanovených cílů, hypotéz a vědeckých otázek je uvedené v kapitole 6. a 7.

Přínos pro teorii, praxi a vzdělávání obsahuje kapitola 8. V krátkosti autorka uvádí i možné pokračování řešené problematiky.

Aktuálnost tématu disertační práce.

Téma práce je vysoce aktuální, protože problematika vzájemných vztahů mezi podstatnými trhy podkladových aktiv je neustále v centru zájmu odborníků z praxe i z akademického prostředí, zejména portfolio manažerů podílových fondů, penzijních fondů různého zaměření. Zejména v současných podmínkách těžko odhadnutelných turbulencí na finančním trhu je každá exaktní metoda napomáhající optimálně řešit výnosnost portfolia vítaná. Například samostatnou tématou by bylo zpracování interakce dluhopisového trhu a makroekonomiky i z pohledu „stárnutí“ velmocí. V současnosti nejvlivnější odborník na dluhopisový trh Jeffry

Gundlach hovoří, že v blízké budoucnosti nebude mít dluhy nahromaděné, zejména v státních dluhopisech, kdo kupovat.

Splnění stanovených cílů.

Autorka disertační práce si stanovila dva hlavní cíle:

- návrh algoritmu pro hodnocení korelativnosti tržních indexů,
- Použití navrženého algoritmu při kvantifikaci vzájemných vazeb mezi výše uvedenými tradičními trhy podkladových aktiv.

V rámci stanovených cílů byly navrženy 4 dílčí cíle, které byly plněné v souladu s verifikací tří navržených hypotéz. Hypotézy, cíle práce a vědecké otázky jsou verifikované v kapitole 6 a 7.

Stanovené cíle považuji za splněné.

Postup řešení, výsledky disertační práce a přínos studenta.

Uvedený postup řešení a zvolené metody práce považuji vzhledem k tématu práce za optimální. Stěžejní metodou použitou ve výsledkové části jsou matematicko-statistické metody s podporou softwaru STATGRAPHICS Centurion XV. Přínos studentky je v tomto případě nezpochybnitelný. Důležité bude pokračování výskumu v rámci příslušné katedry.

V technické analýze bych nepoužíval pojem „definitivní“ – str. 22. kap. 1.2.5.

Použitá literatura je správně citovaná v textu nebo na konci práce. Po metodické stránce je práce správně sestavená včetně postupu řešení.

Význam pro praxi a pro rozvoj vědního oboru.

Disertační práce je teoreticky velmi dobře propracovaná s navrženými možnostmi praktického využití. Hlavním výsledkem práce je návrh HKTI algoritmu pro hodnocení korelativnosti tržních indexů ve vzájemných vazbách na podkladové aktiva. Pro rozvoj vědního oboru je významný ucelený a analyticky zpracovaný soubor poznatků o specifických metodách analýzy cenných papírů.

Otázka: Co si myslíte na základě vašeho výskumu o vzájemné souvislosti dluhopisového trhu a makroekonomiky v současnosti a v budoucnosti.

Formální úprava

K formální úpravě nemám vážnější připomínky. Disertační práce je zpracované podle mého názoru v souladu s normou. Některé uváděné údaje, např. na str. 60 – rating, mohly by být novějšího data.

Publikační činnost studenta.

Doktorandka uvádí 4 příspěvky z konferencí, 2 články v odborných časopisech a jednu kapitolu v knize. Vzhledem ke kvalitě práce bych uvítal bohatší publikační činnost.

Doporučuji disertační práci k obhajobě.

V Košicích 10.12.2014

doc. Ing. Jaroslav Slepecký, PhD

