

Posudek vedoucího diplomové práce

Název: Potenciál futures na index PX

Autor: Jan Kubík

Dosti rozsáhlá práce mapuje trh s indexovými futurem nejen v ČR ale i v okolních a dalších zemích (Polsko, Maďarsko, Rakousko, Německo a Velká Británie, USA, Japonsko). Autor odvedl kvalitní práci se snahou podat co možná nejvíce vyčerpávající obraz tohoto trhu, kde využívá své práce a dostupnosti dat v agentuře Reuters

Práce je rozdělena do šesti kapitol. První dvě kapitoly jsou víceméně úvodní. První kapitola definuje základní pojmy týkající se futures trhů (standardizace, marže, role clearingového domu, oceňování a využití futures, atd.) V druhé kapitole se pak autor přechází k indexovým futures. Je zde podána krátká historie trhu, oceňování indexových futures, spekulací, arbitrážními obchody apod.

Krátká třetí kapitola je věnována BCPP a počátkům a motivům zavedení futures na index PX. Nejrozsáhlejší je kapitola čtvrtá, která srovnává výše uvedené zahraniční trhy. U každého trhu je provedena regresní analýza (lineární i nelineární), sledující vývoj obchodů. Zde autor mohl definovat proměnné X, Y, i když lze ze souvislosti poznat, co vyjadřují.

Pátá, předposlední kapitola nazvaná „Vyhodnocení potenciálu futures na index PX“ pak analyzuje předchozí výsledky. Srovnává podkladová aktiva, samotná futures a výsledky získané regresní analýzou.

Práci lze hodnotit jako kvalitní. Lze ocenit velké množství zpracovaných dat a určení vývoje objemu obchodů pomocí několika typů regresních funkcí. Rovněž grafika práce je na nadprůměrné úrovni.

Práci **doporučuji** k obhajobě

Grafická úprava	výborná
Stylistická úroveň	výborná
Hloubka provedené analýzy	velmi dobrá
Práce s literaturou	velmi dobrá
Logická stavba práce	výborná

Otázka

Jak vidíte zavádění nových futures na BCPP na jednotlivé tituly?

V Praze 21.1.2008

Málek, KBP