

Analýza faktorů ovlivňujících relativní tržní ocenění akcií

Autor: Bc. Tobiáš Hanzl

Autor se ve své aplikační práci věnuje možnostem využití standardních statistických metod na ověření závislosti relativního tržního ocenění akcií (P/S) na vybraných ukazatelích (velikosti marže, dividendového výplatního poměru, odhadu budoucího růstu dividend a požadované výnosové míry). V další části se autor věnuje možnostem modelování těchto závislostí. Tyto cíle se snaží naplnit pomocí běžných statistických metod, tj. korelační, regresní a faktorové analýzy

V první části jsou popsány jednotlivé používané proměnné (kurzotvorné faktory a vlastní P/S ukazatel), včetně jejich odvození. Dále následuje stručný popis použitých statistických metod.

Jak již bylo v úvodu zmíněno, jedná se o aplikační práci, proto je hlavní váha kladena na aplikaci vybraných statistických metod na pořízený datový soubor. Autor zahajuje analýzu nalezením běžných deskriptivních statistik a konstrukcí grafů pro jednotlivé použité ukazatele (proměnné). Následuje korelační analýza, základní lineární regresní model, upravený lineární regresní model, rozšířený upravený lineární regresní model a na závěr lineární regresní model s použitím „umělých“ proměnných z model faktorové analýzy. Tato geneze byla vynucena evidentním porušením předpokladu normality u použitých proměnných.

Přestože je práce napsána přehledně, má dobrou grafickou úpravu, tak se autor nevyhnul některým formálním nedostatkům (chyby ve značení, nejednotná terminologie, ...).

Práce je na velmi dobré odborné úrovni. Podobně nelze mít vážné výhrady k technickému zpracování. Práce je doplněna velkým množstvím přehledných tabulek a velmi dobře provedených grafů). Proto práci doporučuji k obhajobě a navrhuji klasifikovat práci známkou **velmi dobře**.

V Praze dne 6.6.2016



Michal Vrabec