

Posudek vedoucího diplomové práce

Autorka práce: Bc. Veronika Horniaková
Studijní program: Finance a účetnictví
Obor: Bankovníctví a pojišťovnictví
Název práce: Market Linkages: Chinese Influence on Global Financial Markets

Vedoucí práce: Ing. Bohumil Stádník, Ph.D.
Katedra bankovníctví a pojišťovnictví
Fakulta financí a účetnictví
VŠE v Praze
Rok obhajoby: 2017

Autorka se ve své diplomové práci zaměřila na analýzu vzájemného vztahu světových finančních trhů, de facto se snažila objasnit vzájemnou příčinnou souvislost mezi pohyby kurzů na světových trzích, přičemž svoji pozornost zaměřila na trh čínský, který nabývá v posledních letech na významu a objasnění jeho vlivu je bezpochyby přínosnou záležitostí pro výzkum v oblasti financí.

Autorka konkrétně zkoumala vzájemný vztah čínského akciového trhu s trhem v USA, Velké Británii, Japonsku, Německu, Holandsku, Francii.

Práce je velmi pečlivě provedena, má logickou strukturu a mohu konstatovat, že k ní nemám závažnějších formálních ani obsahových připomínek.

Autorka provádí pokročilejší statistickou analýzu včetně Grangerovy kauzality, přičemž je správné, že se nezabývá pouze korelačními vztahy, které problém kauzality sami o sobě neřeší.

Nakonec dochází k závěrům, že Čína není rozhodně určujícím, či významným faktorem, který ovlivňuje ostatní trhy, naopak čínské akciové trhy sledují v rámci denní historie trh v USA, například S&P 500 Index.

Ve srovnání s požadavky na obdobné práce kladené ji hodnotím stupněm „výborně“ s přihlédnutím k průběhu obhajoby.

V průběhu obhajoby se navrhuji autorky dotázat:

1. Jakým způsobem se přenáší vliv uzavírací ceny mezi americkým a čínským akciovým trhem. Jedná se o gaps při otevření trhu, anebo postupnými nárůsty/poklesy? Který z těchto dvou mechanismů má větší význam při posouzení kauzality.
2. V návaznosti na otázku výše: Bylo by možné získat na zmiňovaném efektu spekulativní profit?

V Praze dne 24.5.2017
Ing. Bohumil Stádník, Ph.D.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'B' followed by a series of loops and a vertical line.