



POSUDEK VEDOUCÍHO NA DIPLOMOVOU PRÁCI

<i>Jméno a příjmení autora:</i>	Bc. Magdaléna Kubaštová
<i>Název práce:</i>	Analýza vlivu fundamentálních zpráv na vývoj ceny zlata
<i>Hlavní specializace:</i>	Finance
<i>Vedoucí práce:</i>	Ing. Milan Fičura
<i>Oponent práce:</i>	Ing. Jiří Galuška
<i>Datum odevzdání práce:</i>	18.05.2016

Splnění cíle práce: Práce se zabývá analýzou dopadu oznámení fundamentálních zpráv na pohyby cen zlata. Autorka v práci zkoumá pomocí metody lineární regrese „zda makroekonomické veličiny významně ovlivňovaly výnosy zlata ihned po jejich oznámení nebo v delším časovém horizontu“. Domnívám se, že cíl práce se jednoznačně podařilo splnit.

Splnění formálních náležitostí a požadavků práce: Práce je po formální stránce zpracovaná v pořádku a neobsahuje nedostatky.

Práce s literaturou a dalšími zdroji: Autorka čerpá z přiměřeně rozsáhlého souboru české i zahraniční odborné literatury, zahrnující tištěné publikace, odborné vědecké články i internetové zdroje.

Vybavení práce číselnými daty a schématy (tabulky, grafy, přílohy): Teoretická i empirická část práce obsahuje celou řadu grafů a tabulek, které jsou přehledně zpracované a řádně popsány.

Slovní hodnocení práce: Autorka zpracovala kvalitní práci, se zajímavou teoretickou i praktickou částí, ve které s využitím lineární regrese zkoumá dopad oznámení fundamentálních zpráv na pohyby cen zlata v horizontu 0 až 5 dní, za účelem posouzení efektivity reakce trhu na nové neočekávané informace. Práce je zpracována metodicky kvalitně a přináší celou řadu užitečných poznatků o reakcích cen zlata na oznámení fundamentálních zpráv, kdy zatímco na oznámení FOMC úrokových sazeb reagují ceny zlata okamžitě (tj. v tom samém dni), u některých jiných zpráv (Building Permits a GDP Deflator) lze pozorovat opožděnou reakci trhu v horizontu 3-5 dní po oznámení. K práci obecně nemám výraznějších námitek a považuji ji za čtivě napsanou, kvalitně zpracovanou a přínosnou.



Otázky k obhajobě:

- 1) Co je podle Vás příčinou toho, že ceny zlata na některé fundamentální zprávy (FOMC rate decision) reagují okamžitě, zatímco na jiné (Building Permits a GDP Deflator) reagují se zpožděním?
- 2) Jakým způsobem byste postupovala, pokud byste na základě Vámi dosažených výsledků chtěla navrhnout spekulativní strategii pro obchodování se zlatem a otestovat její robustnost?

Doporučení/nedoporučení práce k obhajobě:

Domnívám se, že posuzovaná diplomová práce Magdalény Kubaštové splňuje veškeré požadavky kladené na tento typ prací, a proto ji **doporučuji** k závěrečné obhajobě.

Návrh hodnocení práce:

Předloženou diplomovou práci navrhuji klasifikovat stupněm **výborně**, s přihlédnutím k průběhu závěrečné obhajoby.

V Praze, dne 05.06.2017

Milan Fičura

A handwritten signature in blue ink that reads 'Milan Fičura'.