

Posudek vedoucí diplomové práce

Autorka: bc. Evelyn Mayerlová

INTERVENCE ČNB A JEJICH VLIV NA VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZATELE

Devizové intervence jsou obchody na devizovém trhu, kterými centrální banka ovlivňuje měnový kurz domácí měny za účelem jejího zeslabení či posílení. Česká národní banka zahájila intervence k zeslabení měny v listopadu 2013 proto, aby zabránila deflaci, podpořila ekonomický růst, domácí spotřebu a export. Ukončeny byly v dubnu 2017. Diplomová práce analyzuje, zda zavedené intervence splnily svůj účel a prostřednictvím měnového kurzu došlo k ovlivnění vybraných makroekonomických ukazatelů.

Autorka ve své práci analyzovala vztah mezi čtvrtletními časovými řadami měnového kurzu CZK/EUR a dovozu, vývozu, HDP a míry nezaměstnanosti. Jako speciální případ uvedla i analýzu vlivu měnového kurzu na vývoz do Německa. Aby bylo možné identifikovat vliv intervencí, tj. vliv změny měnového kurzu, na vybrané ukazatele, byla analýza rozdělena do dvou částí. V první části byly analyzovány vztahy v období před intervencemi, tj. v období 1998-2013, druhá část je vymezena obdobím v době intervencí, tj. v letech 2014-2017. K analýze použila metody vícerozměrné analýzy časových řad - modely ADL a modely korekce chyby, včetně všech potřebných testů pro ověřování sezónnosti, stacionarity a diagnostické kontroly modelu.

Diplomová práce je velmi dobře zpracovaná. Problematika intervencí je dobře popsána. Modely pokročilých metod analýzy časových řad jsou dobře aplikované. Analýza je velmi pěkně provedená, obsahuje všechny potřebné náležitosti, grafy jsou přehledné, tabulky analýzu vhodně doplňují. Velmi se mi líbí komentáře k výsledkům.

Ráda bych vyzdvihla autorčinu píli, se kterou se práci věnovala. Práce byla zpracovávána v dlouhém časovém období a všechny připomínky, které jsem v průběhu zpracování práce měla, byly zapracovány před jejím odevzdáním.

Práci doporučuji k obhajobě a navrhuji známku
výborně.

V Praze, 3. 6. 2018

doc. Ing. Markéta Arltová, Ph.D.