



POSUDEK VEDOUCÍHO NA DIPLOMOVOU PRÁCI

<i>Jméno a příjmení autora:</i>	Jozef Zákalický
<i>Název práce:</i>	Využití korelačních a kointegračních vztahů mezi cenami aktiv při obchodování
<i>Hlavní specializace:</i>	Finanční inženýrství
<i>Vedoucí práce:</i>	Ing. Milan Fičura, Ph.D.
<i>Oponent práce:</i>	Mgr. Martin Diviš
<i>Datum odevzdání práce:</i>	18.12.2018

Splnění cíle práce: Autor se v práci zaměřuje na identifikaci korelačních a kointegračních vztahů mezi indexy S&P500 a DJIA, a jejich využití při konstrukci obchodních systémů pro CFD na dané indexy. Autor cíl práce definuje jako: „Cílem práce byla identifikace kointegračních vztahů a mezi dvěma obchodovatelnými aktivy a následně jejich využití v reálném tržním prostředí“. Domnívám se, že cíl práce se podařilo jednoznačně splnit.

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

Práce s literaturou a dalšími zdroji: Autor čerpá z rozsáhlého souboru odborné literatury, na kterou se v textu řádně odkazuje.

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

Slovní hodnocení práce: Autor v práci nejprve testuje kointegraci a analyzuje vztahy mezi akciovými indexy S&P500 a DJIA, a následně realizuje relativně rozsáhlý vývoj obchodního systému, který by nalezené vztahy mezi těmito indexy využíval. Nalezené systémy jsou otestovány na out-sample období a vybraný systém je nasazen pro obchodování v reálném čase na demo účtu. Diplomová práce je kvalitně zpracovaná, a pro zájemce o obchodování na kapitálových trzích jednoznačně přínosná.



Otázky k obhajobě:

- 1) Co je podle Vás příčinou toho, že testovaná strategie nebyla při nasazení v reálném čase úspěšná?
- 2) Popište jaké vztahy jste našel mezi indexy S&P500 a DJIA na různých frekvencích. Je existence těchto vztahů v souladu s teorií efektivních trhů? Co by potenciálně mohlo bránit jejich využití k ziskovému obchodování?

Doporučení/nedoporučení práce k obhajobě:

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

Návrh hodnocení práce:

Předloženou diplomovou práci navrhuji klasifikovat stupněm **v ý b o r n ě**, s přihlédnutím k průběhu závěrečné obhajoby.

V Praze, dne 14.01.2019

Ing. Milan Fičura, Ph.D.

Milan Fičura