



## POSUDEK VEDOUCÍHO NA DIPLOMOVOU PRÁCI

|                                 |                                                           |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <i>Jméno a příjmení autora:</i> | Bc. Jan Šafránek                                          |
| <i>Název práce:</i>             | Testování úspěšnosti svíčkových formací technické analýzy |
| <i>Hlavní specializace:</i>     | Bankovníctví a pojišťovnictví                             |
| <i>Vedoucí práce:</i>           | Ing. Milan Fičura, Ph.D.                                  |
| <i>Oponent práce:</i>           | Ing. Michal Razumňák                                      |
| <i>Datum odevzdání práce:</i>   | 26.12.2018                                                |

**Splnění cíle práce:** Diplomová práce zkoumá využitelnost svíčkových formací pro obchodování na finančních trzích. Autor cíl své práce definuje následovně: „Cílem této diplomové práce je empirické testování využitelnosti japonských svíčkových formací pro předvídání budoucího cenového vývoje a pro krátkodobé spekulativní obchodování“. Domnívám se, že cíl práce se autorovi jednoznačně podařilo 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. Přínosem práce je krom jiného též obsáhlá rešerše odborných článků na téma testování úspěšnosti svíčkových formací na finančních trzích.

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

**Slovní hodnocení práce:** V teoretické části autor nabízí přehledný úvod do technické analýzy a svíčkových formací. V praktické části autor zkoumá zda tyto formace lze využít pro predikci pohybů cen E-mini futures kontraktů na index S&P500, a zda by na základě jejich predikcí bylo možné v minulosti dosáhnout spekulativních zisků. Dosažené výsledky autor vyhodnocuje z hlediska výnosnosti, rizika a statistické významnosti, při využití validace přes in-sample a out-sample období, a porovnává je s výnosností investice do S&P500. Práce je po metodické stránce dobře zvládnutá a dospívá k přínosným výsledkům.



**Otázky k obhajobě:**

- 1) Co je podle Vás příčinou toho, že část studií testujících úspěšnost svíčkových formací dospívá k pozitivním výsledkům, a část studií k výsledkům negativním? Lze vysledovat nějakou závislost mezi obdobím a trhy na kterých jsou formace testovány a výsledky provedených studií?
- 2) Jaké další filtry by se daly použít pro potenciální zvýšení úspěšnosti testovaných svíčkových formací?

**Doporučení/nedoporučení práce k obhajobě:**

Domnívám se, že posuzovaná diplomová práce Jana Šafránka 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*