



POSUDEK VEDOUCÍHO NA DIPLOMOVOU PRÁCI

<i>Jméno a příjmení autora:</i>	<u>MARTIN JAHODÁŘ</u>
<i>Název práce:</i>	ANALÝZA ÚSPĚŠNOSTI OBCHODNÍCH SYSTÉMŮ ZALOŽENÝCH NA INDIKÁTORECH TECHNICKÉ ANALÝZY
<i>Obor studia:</i>	Bankovníctví a pojišťovnictví
<i>Vedoucí práce:</i>	doc. Ing. Jitka Veselá, Ph.D. MBA
<i>Datum odevzdání práce:</i>	17. ledna 2019; Obhajoba: 7. února 2019

Splnění cíle práce:

Cíl své diplomové práce si Martin Jahodář vymezil takto: „... zanalyzování úspěšnosti obchodních systémů založených na indikátorech technické analýzy... bude vyhodnocena úspěšnost obchodních systémů pomocí definovaných ukazatelů a dosaženého zhodnocení počátečního kapitálu.“ Domnívám, že diplomantem vymezený cíl práce je možné považovat za splněný.

Splnění formálních náležitostí a požadavků práce:

Diplomová práce Martina Jahodáře obsahuje veškeré požadované formální náležitosti a zcela vyhovuje stylistickým, jazykovým a technickým požadavkům kladeným na tento typ prací. Kontrola práce antiplagiátorským programem neprokázala podstatnou shodu v textu.

Práce s literaturou a dalšími zdroji:

Diplomant při zpracování své práce čerpal z různorodého spektra domácích a zahraničních publikací a zejména elektronických zdrojů věnovaných problematice technické analýzy, backtestingu a money managementu. Text předložené diplomové práce, práce s odkazy a citacemi dokládá velmi dobrou orientaci M. Jahodáře v problematice technické analýzy, money managementu a backtestingu.

Vybavení práce číselnými daty a schémata (tabulky, grafy, přílohy):

S ohledem na téma předložené diplomové práce lze očekávat četné využití grafů a tabulek s číselnými daty ve všech kapitolách práce. Lze konstatovat, že toto očekávání práce zcela naplňuje. V teoretické části práce mají převzaté grafy a tabulky spíše dokumentační charakter, zatímco v praktické části práce jsou pak číselná data uspořádaná do grafů a tabulek výstupem vlastní diplomantovy analýzy spočívající v provedení backtestingu obou diplomantem vytvořených obchodních systémů.

Slovní hodnocení práce:

Předložená diplomová práce Martina Jahodáře má logickou a přehlednou strukturu, jednoznačně vymezenou a vzájemně vyváženou teoretickou a praktickou část, třebaže praktickou část lze považovat za významnější. Teoretická část práce je zastoupena první kapitolou, ve které se diplomant zabývá principy a různými přístupy k technické analýze a dále vymezením základních pojmů, jako jsou charting, technické indikátory, money management, backtesting a hodnocení výkonnosti obchodních systémů. Druhá a třetí kapitola jsou již zcela prakticky zaměřeny. Jsou věnovány obchodnímu systému I a obchodnímu systému II, jejich konstrukci, testování, úpravě a závěrečnému vyhodnocení úspěšnosti systému. Vlastní diplomantův přínos je naprosto jasně patrný právě ze druhé a třetí kapitoly, kde diplomant prokazuje, že je schopen teoreticky nastudované poznatky o technické analýze aplikovat v praxi.

Obchodní systémy bylo možné konstruovat s využitím většího počtu různorodějších ukazatelů technické analýzy. Od takovýchto obchodních systémů by poté bylo možné očekávat širší záběr a za určitých podmínek a charakteristik trhu i větší variabilitu. Na druhé straně je však nutné respektovat zaměření a cíle, které sleduje aplikací obchodního systému jeho tvůrce, a jejichž naplnění očekává.

Problematikou technické analýzy se M. Jahodář zabýval poměrně dlouhou dobu, a to i v rámci volitelných specializačních kurzů na FFÚ. Tento zájem a aktivitu diplomant podle mého názoru velmi dobře zúročil při zpracování své diplomové práce. Diplomant měl jasnou představu o teoretické, ale zejména i o praktické stránce obsahu práce, na jejímž naplnění systematicky a kreativně pracoval. Postup zpracování práce se mnou diplomant pravidelně konzultoval. Veškeré mé připomínky se snažil v rámci svých možností zakomponovat do textu své práce, a proto nemám k obsahu předložené diplomové práce zásadnějších připomínek. Pouze snad by bylo vhodné lépe načasovat fázi závěrečného dopracování práce, aby zbylo kromě jiného více času na jazykovou korekturu textu práce.

Otázky k obhajobě:

- 1) Domníváte se, že zvýšení počtu indikátorů v obchodních systémech, popř. zařazení indikátorů z jiných skupin (objemových, šíře trhu, cenověobjemových popř. jiných) by mohlo přispět ke zvýšení úspěšnosti daných obchodních systémů?
- 2) Jakým způsobem a v jaké výši byly ve vašich obchodních systémech uvažovány transakční náklady?
- 3) Jak mohly úspěšnost testovaných obchodních systémů ovlivnit výkyvy v likviditě obchodů s testovaným měnovým párem?

Doporučení/nedoporučení práce k obhajobě:

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

Návrh hodnocení práce:

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

V Praze, dne 27.1.2019

Jitka Veselá, vedoucí práce
Katedra bankovníctví a pojišťovnictví
FFÚ, VŠE Praha