



POSUDEK OPONENTA NA DIPLOMOVOU PRÁCI

<i>Jméno a příjmení autora:</i>	Bc. Nikol Klapetková
<i>Název práce:</i>	Aplikace technické analýzy pro obchodování s kryptoměnami
<i>Hlavní specializace:</i>	Finanční inženýrství
<i>Vedoucí práce:</i>	Ing. Milan Fičura
<i>Oponent práce:</i>	Ing. David Chval
<i>Datum odevzdání práce:</i>	28.1.2019

Splnění cíle práce:

Autorka stanovila cíl práce následovně: „Cílem práce je seznámit čtenáře s hlavními kryptoměnami a indikátory technické analýzy, které jsou aplikovány do grafů vybraných kryptoměn a nalezení vhodného, ideálně ziskového, obchodního systému.“ Podle mého názoru byl cíl práce splněn.

Splnění formálních náležitostí a požadavků práce:

Z formálního hlediska je práce v pořádku. Kontrola práce antiplagiátorským programem neprokázala podstatnou shodu v textu.

Práce s literaturou a dalšími zdroji:

Autorka čerpá z velkého množství domácí i zahraniční literatury, na kterou se řádně odkazuje. Většinou se však jedná o internetové zdroje, včetně nedůvěryhodných zdrojů (financnik.cz, investopedia.com, youtube.com, apod.), které jsou pro tento typ práce nevhodné.

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

Práce obsahuje celou řadu grafů, tabulek a příloh, které vhodně doplňují text. Všechny grafy a tabulky jsou standardně zpracované a řádně popsány.

Slovní hodnocení práce:

Autorka si zvolila velice atraktivní a zároveň aktuální téma. Práce je rozdělena do šesti hlavních kapitol. Prvních pět kapitol poskytuje teoretický základ pro vlastní výzkum, který je uvedený v klíčové šesté kapitole. Autorka zde testuje vybrané obchodní strategie a na základě manuálního backtestingu vytváří vlastní obchodní systém. Ocenil bych snahu autorky o optimalizaci systému v závislosti na nastavení PT (profit-target) a SL (stop-loss). Avšak nedomnívám se, že je vhodné používat pevně zvolené PT a SL pro celé období. Vzhledem k vysoké volatilitě obchodovaných instrumentů by bylo vhodnější odvozovat PT i SL od aktuální ceny a volatility. Za nedostatek bych označil poměrně krátké testované období a s tím související malé množství provedených obchodů. V tomto kontextu lze označit tvrzení "Tento systém byl vyhodnocen jako ziskový a lze podle něj v roce 2019 obchodovat." za přinejmenším odvážné. Také bych uvítal hlubší statistickou analýzu provedených obchodů. Práci bych také vytkl větší množství stylistických chyb, překlepů a nepřesností.



I přes tyto drobné nedostatky si však myslím, že se jedná o relativně kvalitní a přínosnou práci.

Otázky k obhajobě:

- 1) Jak se díváte na možnosti využití technologie blockchainu i v jiných oblastech?
- 2) Na straně 20 uvádíte, že mezi největší výhody kryptoměn patří nízké transakční náklady. Toto tvrzení není tak úplně přesné, např. v prosinci 2017 dosahovaly náklady na jednu BTC transakci i několika desítek dolarů. Jaké jsou náklady na transakci v současné době? O kolik jsou tyto náklady nižší v porovnání s ostatními platebními metodami?
- 3) Vaše analýza byla založena na některých zjednodušených předpokladech. S jakými, z hlediska zisku důležitými, aspekty, efekty, či „položkami“ byste musela nutně počítat, pokud byste chtěla daný obchodní systém obchodovat v praxi?

Doporučení/nedoporučení práce k obhajobě:

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

Návrh hodnocení práce:

Předloženou diplomovou práci navrhuji klasifikovat stupněm **velmi dobře** ovšem s přihlédnutím k průběhu závěrečné obhajoby.

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'David Chval'.

V Praze, dne 9.2.2019

David Chval