

Posudek oponenta bakalářské práce

Autor bakalářské práce: Peter Kuchár
Téma bakalářské práce: Back-testing of trading strategy and application of this strategy on Germany's stock index DAX30
Vedoucí bakalářské práce: Ing. Jan Vejmělek, Ph.D., CFA
Oponent bakalářské práce: Ing. Ondřej Šíma

Kritéria hodnocení práce:

	Výborně	Velmi dobře	Dobře	Nevyhovující	Váha kritéria (%)
1. Hloubka provedené analýzy	☐	☒	☐	☐	20
2. Formulace a splnění cíle práce	☒	☐	☐	☐	15
3. Adekvátnost použitých metod	☒	☐	☐	☐	15
4. Práce s literaturou (rozsah, vhodnost, korektnost)	☐	☒	☐	☐	15
5. Logická stavba práce	☒	☐	☐	☐	10
6. Užití odborné terminologie	☒	☐	☐	☐	10
7. Vlastní přínos	☐	☒	☐	☐	10
8. Úprava práce (text, grafy, tabulky)	☒	☐	☐	☐	5

Slovní hodnocení bakalářské práce:

Autor práci rozdělil na sedm kapitol, nepočítaje Úvod a Závěr. V první části pan Kuchár obznamuje zájemce se základními charakteristikami akciového trhu jakožto nedílné součásti finančního trhu, tržními participanty apod. Ve druhé kapitole se obrací pozornost na instrumenty spojené s finančním trhem. Třetí kapitola je věnována technické analýze a jejím nástrojům (grafy, indikátory). Čtvrtá kapitola představuje akciový index DAX30, který je hlavním předmětem zájmu autora této závěrečné práce. Pátá kapitola popisuje autorovu vlastní obchodní strategii - jako podkladové aktivum byl zvolen právě index DAX30. Šestá kapitola seznamuje s výsledky back-testingu za období 2016-2018. Závěrečná sedmá kapitola aplikuje autorovu obchodní strategii na období prvních čtyřech měsíců roku 2019.

Na této bakalářské práci velice oceňuji dodatečné přílohy v Excelu obsahující autorovy výpočty, resp. obchodní strategii. Kvalita zpracování práce je také na vysoké úrovni. Práce je psána velmi čtivě a má logickou strukturu. Postrádám však v textu kritiku na technickou analýzu a (ne)efektivnost finančních trhů.

Otázky k obhajobě bakalářské práce:

- A) Ihned na str. 10 uvádíte základní charakteristiku finančního trhu: "*Financial markets provide an opportunity to allocate those resources between these participants in order to ensure the most effective way of exploiting financial resources.*" Jak lze ovšem vysvětlit nedokonalosti na finančním trhu, které mohou způsobit finanční (či hospodářskou) krizi? Z Vámi uváděného textu se zdá, že finanční trh funguje zcela bezchybně.
- B) Jaká znáte tzv. *tržní selhání* z pohledu ekonomické teorie?
- C) Ve své práci zmiňujete reálnou ekonomiku de facto pouze ve čtvrté kapitole, kde seznamujete s indexem DAX30. Existují nějaká propojení mezi reálnou ekonomikou a finančním trhem?

Tato bakalářská práce splňuje všechny požadované náležitosti, a proto ji doporučuji k obhajobě. V případě zdárného průběhu obhajoby a stručných odpovědí na výše uvedené otázky navrhuji klasifikační stupeň "Výborně"/"Velmi dobře".

V Praze 11. června 2019

Ing. Ondřej Šíma
Oponent bakalářské práce
Katedra měnové teorie a politiky
Vysoká škola ekonomická v Praze