

Hodnocení vedoucího diplomové práce

Autor diplomové práce: Bc. Yulia Rebrova

Název diplomové práce: Analysis of Bubble Presence in Cryptocurrency Market

Vedoucí diplomové práce: prof. RNDr. Jiří Witzany, Ph.D.

Obsah diplomové práce:

1. Financial Bubbles
2. Cryptocurrency market
3. Econometric approach
4. Empirical analysis

Přínos diplomové práce:

Diplomová práce se zabývá poměrně obtížným tématem identifikace a predikce bublin na finančních trzích. Jako konkrétní typ analyzovaných instrumentů autorka zvolila sadu vybraných kryptoměn, jejichž ceny obecně vykazují extrémní volatilitu a náchylnost ke vzniku bublin. Tento trh je kriticky analyzován s řadou zajímavých příkladů neefektivit nebo i neetického obchodování. Zmíněna je také otázka problematické platnosti Fisherovy monetární rovnice v případě kryptoměn. V empirické části jsou aplikovány pokročilé ekonometrické koncepty, které mohou být užitečné i pro analýzu jiných investičních instrumentů.

Celková úroveň diplomové práce:

výborná / velmi dobrá / dobrá / nevyhovující

Práce je zpracována po technické, formální i odborné stránce na vysoké úrovni a **doporučuji ji do soutěže FFÚ/VŠE o nejlepší diplomovou práci.**

Úroveň práce s literaturou:

výborná / velmi dobrá / dobrá / nevyhovující

Autorka použila přiměřený seznam odborných publikací, které jsou citovány v samotném textu.

Úroveň analytické části diplomové práce:

výborná / velmi dobrá / dobrá / nevyhovující

V analytické části práce autorka zkoumá časové řady cen vybraných 12 kryptoměn. V první řadě jsou aplikovány SADF a GSADF testy pro určení historických počátků a konců finanční bublin. Následně je aplikován model LPPL, který umožňuje v daném okamžiku po počátku finanční bubliny predikovat horizont jejího konce, tedy pádu cen. Výsledky tohoto poměrně

výpočetně náročného modelu jsou analyzovány pro historicky identifikované a již ukončené bublin, a za druhé pro bubliny aktuálně probíhající.

Formální úroveň práce:

výborná / velmi dobrá / dobrá / nevyhovující

Práce je zpracována velmi pečlivě, prakticky bez formálních nedostatků.

Otázky k obhajobě diplomové práce:

1. Jakým způsobem by bylo možné aplikovat zkoumaný LPPL model pro praktické obchodování založené na predikci konce probíhající finanční bubliny? Domníváte se, že by tento obchodní model mohl být úspěšný (viz výsledky sekce 4.5)?

Závěr:

doporučuji obhajobu / nedoporučuji obhajobu



V Praze dne 4. 2. 2020

prof. RNDr. Jiří Witzany, Ph.D.