



Katedra ekonomie a kvantitativních metod

HODNOCENÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Akademický rok 2011//2012

Jméno studenta: Ondřej LIŠKA
Studijní obor/zaměření: Informační management
Téma BP/DP: Spolehlivost vybraných nástrojů technické analýzy pro predikci budoucího směru vývoje cen akcií
Hodnotitel – oponent: doc.RNDr.Ing. Ladislav Lukáš, CSc.
Podnik – firma: ZČU/FEK

Kritéria hodnocení:	(1 nejlepší, 4 nejhorší, N-nelze hodnotit)				
	1	2	3	4	N
A) Definování cílů práce	X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
B) Metodický postup vypracování práce	X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
C) Teoretický základ práce (rešeršní část)	<input type="checkbox"/>	X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
D) Členění práce (do kapitol, podkapitol, odstavců)	X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
E) Jazykové zpracování práce (skladba vět, gramatika)	X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
F) Formální zpracování práce	<input type="checkbox"/>	X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
G) Přesnost formulací a práce s odborným jazykem	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
H) Práce s odbornou literaturou (normy, citace)	<input type="checkbox"/>	X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
I) Práce se zahraniční literaturou, úroveň souhrnu v cizím jazyce	<input type="checkbox"/>	X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
J) Celkový postup řešení a práce s informacemi	<input type="checkbox"/>	X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
K) Závěry práce a jejich formulace	<input type="checkbox"/>	X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
L) Splnění cílů práce	X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
M) Odborný přínos práce (pro teorii, pro praxi)	<input type="checkbox"/>	X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
N) Přístup autora k řešení problematiky práce	X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
O) Celkový dojem z práce	<input type="checkbox"/>	X	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Navrhuji klasifikovat BP/DP klasifikačním stupněm:¹

velmi dobře

Stručné zdůvodnění navrhovaného klasifikačního stupně:²

Předložená diplomová práce pojednává z obecnějšího pohledu o technické analýze finančních časových řad, a je rozdělena celkem do 9 kapitol. Kapitoly 1-4 jsou věnovány především úvodu do technické analýzy a jejím teoretickým základům. Když zejména kap.4 považuji za velmi přehledně zpracovanou, neboť kromě definice jednotlivých indikátorů uvádí i jejich interpretace a použití ke konstrukci příslušných signálů k obchodu. Kapitoly 5-8 představují vlastní jádro práce, a to od popisu příslušných dat (cen akcií 5 společností ze segmentu SPAD BCP Praha) a předpokladů k testování vybraných indikátorů, až po podrobnou prezentaci získaných výsledků. Kapitola 9 obsahuje závěrečné shrnutí. Důležitý závěr, pravda byť očekávaný, je uveden na str.68, 14.ř. shora: "Analyzované nástroje tech.analýzy jsou tedy nespolehlivé", ve smyslu poskytnout dlouhodobě lepší výsledky než základní strategie B&H.. Při podrobnějším posouzení lze objevit několik nepřesností a nedostatků, které snižují



Katedra ekonomie a kvantitativních metod

kvalitu teoretické části DP - na str.24 je vhodnější označit veličinu T za okamžik, ke kterému se klouzavý průměr počítá, nežli za okamžik počátku, navíc zápis vzorce pro výpočet veličiny SMA_T je sporný veličinou P_n a chybí sumační index, na str.25 také chybí sumační index a jsou omylem prohozeny horní a dolní sumační meze, na str.34 je v označení veličiny AVG_n třeba vypustit závorku, neboť příslušná absolutní hodnota je uvedena ve vzorci, na str.40 je třeba veličinu X_i psát kurzívou jako v příslušném vzorci, na str.42 ř.8,9 a 13 zdola a na str.48 3.ř. zdola též místo procentuelní má být procentní, na str.45 7.ř. shora místo Applications má být Applications, a dál ve vzorci pro výpočet $Zisk_{B\&H}$ opět chybí sumační index a pokud D nezávisí na sumačním indexu, pak je vlastně sumace zbytečná a lze jí nahradit násobkem, to platí i pro vzorec na str.48. Od podkapitoly 7.3 až do konce kap.8 jsou uvedeny jednak vlastní algoritmy především generování a úpravy signálů obchodních strategií, které autor zpracoval v MS-Excelu, a hlavně příslušné numerické výsledky a jejich shrnutí, a to především v Obr.19-21, které ukazují porovnání zisků jednak pro různé akcie, a pro různé indikátory. Jinak, po formální a jazykové stránce je DP napsaná kultivovaně. Postrádám však větší využití zahraničních zdrojů v angličtině, neboť z uvedených celkem 26 zdrojů je jen 1 kniha a 3 internetové zdroje v originále. Přínosy DP vidím jednak v uvedených algoritmech a provedených numerických experimentech s využitím indikátorů technické analýzy pro obchodní strategie použitelné na burze. Předloženou DP považuji za velmi kvalitní, avšak vzhledem k některým uvedeným nedostatkům jí hodnotím: *velmi dobře*.

Otázky a připomínky k bližšímu vysvětlení při obhajobě:³

- 1) Stručně popište použité algoritmy pro optimalizaci parametrů zvolených indikátorů.
- 2) Stručně popište programy použité pro tvorbu Obr.19-21.

V Plzni, dne 2012-01-05

Podpis hodnotitele

Metodické poznámky:

¹ Kliknutím na pole vyberte požadovaný kvalifikační stupeň.

² Stručné zdůvodnění navrhovaného klasifikačního stupně zpracujte v rozsahu 5 - 10 vět.

³ Otázky a připomínky k bližšímu vysvětlení při obhajobě – dvě až tři otázky.

Posudek na DP/BP odevzdejte **nejpozději do 9. 1. 2012** spolu s bakalářskou/diplomovou prací na sekretariát Katedry ekonomie a kvantitativních metod, Fakulta ekonomická ZČU – v případě plzeňské části fakulty: Husova 11 - Plzeň 306 14; v případě chebské části fakulty: Hradební 22 – Cheb 350 11 (viz www.fek.zcu.cz).

Posudek musí být opatřen **vlastnoručním podpisem modře** (pro rozeznání originálu).