



POSUDEK OPONENTA DIPLOMOVÉ PRÁCE

Jméno studenta: Strítěský Pavel

Název práce: Obchodování na trhu FOREX

Autor posudku: Lukáš Režný

Cíl práce: Předmětem diplomové práce je obchodování na Forexovém trhu, jsou formulovány a testovány obchodní strategie a výsledky z manuálního obchodování na historických datech konkrétního měnového páru EUR/USD

Povinná kritéria hodnocení práce	Stupeň hodnocení (známka)					
	A	B	C	D	E	F
Práce svým zaměřením odpovídá studovanému oboru	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Vymezení cíle a jeho naplnění	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Zpracování teoretických aspektů tématu	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Zpracování praktických aspektů tématu	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Adekvátnost použitých metod, způsob jejich použití	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Hloubka a správnost provedené analýzy	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Práce s literaturou	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Logická stavba a členění práce	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Jazyková a terminologická úroveň	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Formální úprava a náležitosti práce	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Vlastní přínos studenta	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Využitelnost výsledků práce v teorii (v praxi)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Vyjádření k výsledku anti-plagiátorské kontroly

Výsledek anti-plagiátorské kontroly je v pořádku (podobnost 1%), práci lze považovat za původní.

Dílčí připomínky a náměty:

Po formální stránce práce trpí zejména u grafů, kdy chybí popis os (byť je často možné nalézt ho v okolním textu) a jsou ponechány anglické názvy grafů, dále např. obrázek 30 je nečitelný až do zvětšení 200%, celá řada grafů má pro formát A4 zcela nevhodnou velikost.

V teoretické části autor nedefinuje pojem riziko, přesto, že ho několikrát používá – z kontextu ovšem není jasné, jestli mu rozumí. Na str. 6 je toto tvrzení: „*U spekulací nebo tradingu obecně však dochází k daleko většímu procentuálnímu zhodnocení za rok (až několikanásobně). Je tu však jedna velká nevýhoda, a tou je obrovské riziko.*“ Není zde náhodou tím rizikem právě poměrně velká pravděpodobnost ztráty? Dále autorovi bohužel

uniká rozdíl mezi pojmy spekulace a investice, konkrétně fakt, že při spekulaci (např. při obchodech na forexovém trhu) musí najít jiného tržního účastníka, který od něj dané aktivum koupí za vyšší cenu (vyjma short pozice), ale v případě úspěšné investice je často žádoucí nedělat nic a pouze inkasovat podíly na zisku, bez ohledu na tržní cenu aktiva. V praxi se jedná o podstatný rozdíl, zejména v kontextu dění na finančních trzích v první polovině minulého roku.

Pojem diverzifikace je také definován nepřesně, kdy je třeba zdůraznit, že investor by měl dbát na držení nekorelovaných aktiv (volatilitou). Držení různých finančních instrumentů, nebo sektorová diverzifikace toto nezajišťuje. Lze držet všechny druhy finančních instrumentů, ale mohou být spojeny například společným politickým rizikem (typicky např. denominace v dolarech).

V praktické části nerozumím tomu, proč autor provádí výběr vhodných parametrů obchodní strategie na jednom jediném dni, konkrétně 1.1.2020. Nemůže první den v roce být specifický nějaký parametry, jako třeba nízký objem obchodů? Nemůže toto vést ke zkreslení výsledků? V následném backtestu autor používá data 10 let, ovšem už neuvádí, kterých deseti let. Bohužel i kapitola 6 obsahující shrnutí výsledku má zjevně charakter backtestu (autor prezentuje výsledky od roku 2018, není zde navíc překryv dat s předcházejícím backtestem?), nerozumím tomu, proč autor strategii kterou definoval, skutečně nevyzkoušel před dokončením práce, což obě dvě strategie umožňují vzhledem k jejich krátkodobému časovému horizontu.

Celkové posouzení práce a zdůvodnění výsledné známky:

Práce splňuje požadavky kladené na diplomovou práci po formální stránce s výhradami ke grafům a nedostatkům v teoretické části. Obsah a způsob provedené analýzy trpí nedostatky, které by autor měl vysvětlit popř. vyvrátit v rámci obhajoby. Práci jako celek přesto hodnotím více než dobře a identifikované nedostatky jako dílčí, navrhuji hodnocení C, pokud autor dokáže odpovídajícím způsobem vysvětlit druhou otázku, viz níže.

Otázky k obhajobě:

1. Definujte pojem riziko.
2. Vysvětlete postup v praktické části, resp. adresujte výhrady, které jsou v posudku uvedené.

Práci doporučuji k obhajobě.

Navržená výsledná známka: C

V Hradci Králové, dne 24. května 2021

podpis