

POSUDEK OPONENTA ZÁVĚREČNÉ PRÁCE

Název práce: Komoditní finanční futures – aplikace technické a fundamentální analýzy

Typ práce: Bakalářská práce

Jméno studenta: Nepraš Vladimír

Oponent práce: Doc. Ing. Miroslav Špaček, MBA, Ph.D.

Práce splňuje zadání	Ano	X
	Ne	
Aktuálnost tématu	Velmi aktuální	
	Aktuální	
	Nadčasové-neutrální	X
	Neaktuální	
Náročnost tématu	Náročné teoreticky i metodologicky	
	Teoreticky náročné	
	Metodologicky náročné	X
	Relativně jednoduché	
Struktura práce	Úplná, logická	X
	Úplná, logicky špatně koncipovaná	
	Neúplná, logická	
	Neúplná, logicky špatně koncipovaná	
Literatura a práce s ní	Originální prameny	
	Aktuální prameny	X
	Zastaralé prameny	
	Aktivně využité, organicky zapracované	X
	Využité pasivně, věcně správně citované	
	Nedostatečně využité	
Vybavení práce (tabulky, grafy, přílohy)	Optimální množství	
	Postačující množství	X
	Příliš četné na úkor textu	
	Nedostatečné	
	Organicky spojené s textem	X
	Vhodné doplnění textu	X
	Formální bez užších vazeb na text	

Vlastní přínos práce	Formulace původních závěrů	X
	Formulace závěrů kompilovaných ze zdrojů	
	Chybí formulace vlastních závěrů	

Další hodnocení:

Student předkládá BP zaměřenou na investice do komoditních futures. Jako zdroj dat používá tabelovaná data z Bar chart z období 2014-2020. Metodicky je investiční strategie postavena na technické analýze, resp. klouzavých průměrech. V teoretické části představuje komoditní a finanční futures a jejich role v investiční strategii. Představuje základní taxonomické vymezení jednotlivých typů futures. Následně rozebírá technickou analýzu, jako metodický nástroj určený pro odporu investičního rozhodování. Akcent na analýzu trendů, typologii trhů (býčí, medvědí). Věnuje se i určité informační ambivalentnosti technické analýzy a roli empirie ve vyhodnocování investičních signálů. V analytické části se zaměřuje na využití technické analýzy při formulaci investičního doporučení. Výsledkem je investiční model vlastní konstrukce, který student testoval na konkrétních případech. Hlavní přínosem BP je formulace investičního modelu, který využívá grafické metody a technické Indikátory a je východiskem pro investiční doporučení. Popisuje tři možnosti, jak odhadnout budoucí vývoj trhu. Model byl validován pro jednotlivá sledovaná období na praktickém příkladu 19 uskutečněných obchodů. Student kriticky hodnotí i omezení investičního modelu. Jedná se o zajímavou práci, která připojuje teorii investování s praktickou aplikací modelů na konkrétní investiční případy. V literatuře jsou zahrnuty relevantní tituly, nicméně vyšší zastoupení aktuálních zahraničních pramenů by práci určitě prospělo.

Otázka č. 1 vztahující se k tématu práce:

Existuje rozdíl, pokud vůbec, ve spolehlivosti investičních doporučení založených na technické a fundamentální analýze?

Otázka č. 2 vztahující se k tématu práce:

Na čem je založena motivace investora, který se rozhodl investovat do finančních futures ve srovnání s jinými typy finančních derivátů (opce, swapy atd)?

Otázka č. 3 vztahující se k tématu práce:

Ostatní otázky vztahující k tématu práce:

Výsledné hodnocení	doporučuji k obhajobě	X
	nedoporučuji k obhajobě	

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Datum: 09.06.2020

Podpis oponenta práce

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU, A.S.

info@vsem.cz, www.vsem.cz