

Posudek na diplomovou práci

Téma: Finanční trhy a jejich modelování

Autorka: Olga Gelová

Cílem předložené práce je podívat se blíže na model akciového trhu, který v sobě zahrnuje modelování stádního efektu investorů, a rozšířit jej o prvky jako je příchod pozitivně a odchod negativně naladěných investorů a inflace. V práci autorka nejdříve představuje dvě základní ekonomické teorie, na nichž stojí různé způsoby modelování chování finančních trhů. Dále definuje pojem inflace a uvádí známé modely finančních trhů, které stojí na výše uvedených teoriích. V praktické části upravuje model, který vychází z behaviorální ekonomie. U tohoto modelu si rovněž vyzkoušela vlastní nápad, kdy cenu akcií neovlivňuje změna nálady investorů jako u původního modelu, ale aktuální nálada.

K práci mám následující poznámky:

1. Na str. 19 mi není jasné, jak inflace podporuje účinnost měnové politiky a proč inflace souvisí s rovnováhou na pracovním trhu.
2. V kapitole 5.2 by bylo dobrý obrázek, jak se chová finanční trh modelovaný rovnicí (5.2.1).
3. Na str. 26 bych shrnul kdy a jak může investor změnit náladu.
4. Není mi jasné, proč na str. 30 v Příkladu 2 se odvozuje index $\kappa = 0.0332$, který se už ale nikde dále v práci nepoužívá.
5. Na str. 51 a dále u poslední verze modelu by bylo dobré se podívat, jak moc se narůst 2.3% pozitivně naladěných investorů projevuje do ceny akcií, tj. k jakému průměrnému ročnímu nárůstu dochází.

Závěr: Na předložené práci je třeba ocenit, že se autorka ponořila do cizího programového kódu, který následně upravovala, a že si vyzkoušela vlastní nápad úpravy známého modelu a pokusila se o analýzu výsledků. Na druhou stranu se domnívám, že tyto úpravy se mohly ještě více rozvinout tak, aby obsahovaly jak změnu nálady, tak aktuální náladu. Z těchto důvodů práci doporučuji k obhajobě a navrhuji hodnocení **D**.

V Olomouci dne 25.1 2019

Rostislav Vodák