

Posudek vedoucího diplomové práce

Název diplomové práce: Likvidita denního, vnitrodenního a vyrovnávacího trhu v ČR, vývoj a dopad na efektivitu obchodování v ČR.

Autor diplomové práce: Miroslav Nejedlý

Posudek zpracoval: Ing. Daniel Moc

Cílem diplomové práce bylo představit a zanalyzovat současnou situaci na krátkodobých trzích OTE, popsat princip vyhodnocování odchylky a zhodnotit zvolené spekulace na kladnou a zápornou odchylku subjektu zúčtování v podmínkách ČR.

V první části autor popisuje účastníky trhu s elektřinou v ČR společně s jednotlivými tržními místy. Zaměřuje se na popis jednotlivých krátkodobých trhů OTE společně s vývojem ceny a zobchodovaného množství. Přiměřeně stručný popis zahrnuje důležité základní údaje, ale v některých místech obsahuje nejednoznačné formulace. Diplomant dochází k závěru, že změny vykazují především denní trh, na němž se zvyšuje zobchodovaný objem. Zajímavé by bylo zamyslet se hlouběji také nad důvody, které tento zvýšený objem na denním trhu způsobují.

Ve druhé části autor rozebírá mechanismus tvoření cen za odchylku a protiodchylku subjektu zúčtování v ČR a zabývá se možnými spekulacemi a informacemi, které by je mohly spustit. V této části bych chtěl vyzdvihnout autorem zjištěné zajímavé souvislosti mezi zvyšující se velikostí systémové odchylky a nízkou cenou elektřiny na denním trhu. Mezi další závěry práce patří zjištění, že od roku 2010 do 2015 dochází k pozvolnému zvyšování počtu hodin, kdy se elektrizační soustava ČEPS nachází v kladné odchylce.

Za přínosnou část práce považuji především analýzu procentního zastoupení kladných a záporných odchylek při vysokých, resp. nízkých cenách na DT OTE a možných souvisejících spekulací. Autor propočítává výhodnost obchodování v nejvyšších a nejnižších cenách DT OTE. Dospívá k názoru, že využití nízkých a vysokých cen se i přes zvyšující se pravděpodobnosti kladné, resp. záporné odchylky elektrizační soustavy ČEPS nehodí pro spekulaci obchodníků s elektřinou.

Diplomant podle mého názoru splnil všechny úkoly, které vyplývaly ze zadání diplomové práce.

Autor pracoval samostatně a práci pravidelně a iniciativně konzultoval.

Odborná úroveň a přínos předložené diplomové práce je odpovídající požadavkům na diplomovou práci ČVUT.

Hodnocení vlastní práce diplomanta:

Diplomovou práci navrhuji hodnotit stupněm: **B - velmi dobře**

V Praze dne 1.června 2016

Daniel Moc