

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomických teorií



Teze diplomové práce

Technická analýza vývoje měnového páru GBP/USD

Bc. Josef Blanár

© 2016 ČZU v Praze

Technická analýza vývoje měnového páru GBP/USD

Souhrn

Tato diplomová práce se zabývá technickou analýzou vývoje měnového páru GBP/USD. Je rozdělena na teoretickou a analytickou část. Teoretická část slouží k definování pojmů devizového trhu forex a problematiky měnových kurzů spolu s obchodnickou terminologií pomocí relevantní odborné literatury a internetových zdrojů. Je zde charakterizován forex a jeho subjekty, popsány hlavní zástupci druhů technických indikátorů a základních grafických formací, které se v grafech běžně vyskytují. Analytická část je zaměřena na formulaci obchodního plánu před začátkem obchodování, dále na podrobný rozbor vybraných zástupců ziskových a ztrátových obchodů, realizovaných během simulovaného obchodování na demo účtu u společnosti Bossa FX za období říjen až prosinec 2015. Následně je otestován vztah mezi úspěšností obchodů a vybranými použitými nástroji technické analýzy. Výsledkem je celkové zpětné zhodnocení úspěšnosti simulovaného obchodování a výstupem jsou poté formulace návrhů a doporučení, které mají pomoci hlavně začínajícím obchodníkům, aby jejich obchodování bylo co možná nejvíce úspěšné.

Klíčová slova: Devizový trh, Forex, fundamentální analýza, měnový kurs, měnový pár, obchodování, technická analýza.

Tématem mé diplomové práce je technická analýza vývoje měnového páru GBP/USD. Toto téma jsem si zvolil zejména proto, že se oblast obchodování na forexovém trhu stává mezi lidmi čím dál více populárnější a výše obratu u tohoto finančního trhu je větší než obraty všech akciových trhů dohromady. Navíc při nabytí dostatku zkušeností a vytrvalosti lze vydělat značné množství peněz. Výběr měnového páru nebyl náhodný, opírá se o fakt, že britská libra a americký dolar patří mezi ty nejvíce obchodované měny na forexu a jedná se v případě Spojených států a Velké Británie o země s jedněmi z nejsilnějších ekonomik na světě.

Hlavním cílem této diplomové práce je navržení jednoduché strategie obchodování na forexovém trhu se zaměřením na měnový pár GBP/USD s využitím technické analýzy. Dílčími cíli této práce je (pomocí literárních zdrojů) vymezení základních charakteristik forexového trhu, identifikace faktorů, které determinují vývoj měnového páru obecně, jakož i specifického měnového páru GBP/USD a dále testování vztahu mezi úspěšností obchodů a použitými nástroji technické analýzy.

Pro vypracování teoretické části této diplomové práce byla využita odborná relevantní literatura spolu s poznatky získanými z internetových zdrojů. Pro účely tvorby obchodní strategie byl vytvořen demo účet u společnosti Bossa FX a výchozím prostředkem pro obchodování byla použita platforma MetaTrader 4. V rámci tohoto účtu jsou realizovány obchody na základě vybraných metod a ukazatelů technické analýzy, přičemž je zpětně hodnocena jejich úspěšnost. Metodou testování vztahu mezi úspěšností obchodů a vybranými nástroji technické analýzy je testování nezávislosti pomocí kontingenčních tabulek. Formulace obchodní strategie tedy vychází z poznatků získaných jak z teoretických odborných literárních zdrojů, tak reflektuje především vyhodnocení úspěšnosti uskutečněných obchodů.

Stěžejním nástrojem pro vypracování rozboru v praktické části této práce bylo provedení nasimulovaných obchodů na forexovém trhu pomocí zmíněného demo účtu v období mezi 22. říjnem a 10. prosincem 2015. Za tuto dobu se autorovi podařilo obchodováním po 101 uskutečněných obchodech dosáhnout zisku necelých 800 dolarů po zdanění, neboli 19 748 korun českých (v přepočtu vzhledem k momentálnímu kursu dolaru a české koruny). Z původní hodnoty kapitálu (10 000 dolarů) se jedná tedy o téměř 8 % zhodnocení a celková úspěšnost simulovaného obchodování je 65,35 %.

Na základě rozboru provedených obchodů je možné doporučit vytvoření obchodního plánu a pevné stanovení kritérií, kterými se má obchodník během obchodování řídit. V této souvislosti je pravděpodobně nejdůležitější určení velikosti maximálního podstupovaného rizika na jeden obchod pomocí nastavení závazné hranice stop lossů.

Zásadním faktorem, rozhodujícím o úspěšnosti či neúspěšnosti obchodu, je načasování vstupu do pozice. Přes značnou časovou náročnost této aktivity se doporučuje hlavně nespěchat. Je nutné věnovat vývoji kurzu dostatečně dlouhou pozornost. Není povinnost vstoupit do obchodu třikrát nebo desetkrát za den. Pokud si obchodník není dostatečně jistý, neměl by pozici otevírat vůbec a měl by to zkusit třeba následující den. To se během obchodování projevilo jako velice rozumné. Obchody realizované pro účely této práce se zakládají na intradenní bázi a většinou mají jen krátkého trvání (obvykle do deseti minut). To znamená, že se autor snaží těžit z rychlých trendů, na které je třeba si obvykle nějaký čas počkat, což časové vytížení zvyšuje.

Dále je vhodné používat takzvaný breakeven, tedy posouvání stop lossu na neztrátovou hranici po proražení hladiny nulové ztráty a to vždy, pokud taková situace nastane. Tato metoda byla použita zhruba při každém třetím uzavření ziskové pozice. Při nepříznivém vývoji se jedná třeba jen o malý zisk, avšak i to je lepší než jakákoliv ztráta.

Další podstatné doporučení se týká správného výběru technických indikátorů pro co možná největší šanci dosažení zisku při intradenním obchodování na forexu. Jak vyplývá z testování kontingenční tabulky, tak sice neexistuje statisticky významný vztah mezi ziskovostí a vybraným indikátorem, avšak pro větší šanci na dosažení ziskového obchodu je na základě procentuální úspěšnosti doporučena kombinace dvou exponenciálních klouzavých průměrů za 10 a 20 období spolu s Accelerator oscilátorem, Stochastic oscilátorem a Average Directional Indexem. Naopak je radno se vyvarovat používání Relative Strength Indexu a Momentum oscilátoru, při jejichž používání došlo nejčastěji ke ztrátovosti obchodů. Jak je možné si všimnout v příloze diplomové práce, tak indikátor Bollingerových pásem zkoumán nebyl, jelikož se jedná o jediný z indikátorů, který byl použit na všechny realizované obchody.

Na základě procentuální úspěšnosti v rámci daného časového úseku vychází jako nejvhodnější den pro obchodování pátek, který se vyznačuje za celý týden jednou z nejnižších volatilit, anebo středa, která se vyznačuje poměrně vysokou volatilitou. Obchodník by se měl naopak vyvarovat obchodování v úterý, kdy je volatilita nejvyšší

a trh se chová často nepředvídatelně. Poměr ziskových a ztrátových obchodů byl v tento den ze všech výrazně nejnižší. Nicméně testování v kontingenční tabulce opět neidentifikovalo žádný statisticky významný vztah mezi úspěšností obchodů a dny, ve kterých byly provedeny.

Úspěšnost několika obchodů byla pravděpodobně ovlivněna vyhlásováním různých ekonomických zpráv například v podobě hodnoty míry nezaměstnanosti, nebo salda státního rozpočtu. Pro britskou libru patří mezi klíčové fundamenty, ovlivňující vývoj jejího kurzu, především informace o změně počtu žadatelů o podporu v nezaměstnanosti, tempo růstu CPI (index spotřebitelských cen), nebo průmyslová produkce. U amerického dolaru se považuje za jeden z nejdůležitějších fundamentů informace o očekávané a skutečné míře nezaměstnanosti, která se pravidelně vyhlašuje zpravidla na konci prvního týdnu v měsíci. Tyto předešlé fundamenty mohou mít za následek výrazné výkyvy v trendu daného kurzu. Doporučuje se tedy pro obchodníky zaměřené na technickou analýzu pravidelně monitorovat některý z mnoha dostupných ekonomických kalendářů na internetu, a pokud je to možné, tak se výskytu podobných zpráv preventivně vyhýbat.

Po skončení každého obchodu je účelové si pečlivě zapisovat informace o provedeném obchodu do svého obchodního deníku a ke každému obchodu napsat krátký komentář, obsahující například výčet použitých indikátorů, nebo poznámku o důvodu vstupu či výstupu z pozice.

Seznam použité literatury

- BRČÁK, Josef a Bohuslav SEKERKA. Makroekonomie. Plzeň: Aleš Čeněk, 2010, 292 s. ISBN 978-80-7380-245-5.
- DURČÁKOVÁ, Jaroslava a MANDEL, Martin. *Mezinárodní finance*. 2. vyd. Praha: Management Press, 2003. ISBN 80-7261-090-2.
- HARTMAN, Ondřej. *Začínáme na burze: Jak uspět při obchodování na finančních trzích*. 1. vyd. Brno: BizBooks, 2013. ISBN 978-80-265-0033-9.
- HARTMAN, Ondřej a TUREK, Ludvík. *První kroky na FOREXu: Jak obchodovat a uspět na měnových trzích*. Brno: Computer Press, 2009. ISBN 978-80-251-2006-4.
- REVENDA, Zbyněk a Martin MANDEL. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 5. aktul. vyd. Praha: Management Press, 2014. ISBN 978-80-7261-279-6.