UNIVERZITA PALACKÉHO V OLOMOUCI

FILOZOFICKÁ FAKULTA

TVORBA INVESTIČNÍ STRATEGIE PRO OBCHODOVÁNÍ NA FOREXU

Bakalářská práce

Autor: Josef Janečka

Vedoucí práce: Ing. Zdeněk Puchinger

Olomouc 2016

Poděkování

Mé poděkování patří Ing. Zdeňku Puchingerovi za odborné vedení, trpělivost a ochotu, kterou mi v průběhu zpracování bakalářské práce věnoval.

Prohlášení

Místopřísežně prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma: TVORBA INVESTIČNÍ STRATEGIE PRO OBCHODOVÁNÍ NA FOREXU vypracoval samostatně pod odborným dohledem vedoucího diplomové práce a uvedl jsem všechny použité podklady a literaturu.

V Olomouci dne. ….…….. Podpis ……

Abstrakt

Práce řeší tvorbu obchodní strategie na trhu forex. Hlavní cíl této práce je vytvořit funkční obchodní strategii, která nebude časově náročná, a nebude potřebovat velký vstupní kapitál. Zaměřil jsem se na tvorbu vlastní obchodní strategie, založené na obchodním Tripple Screen systému.

Využil jsem metody technické analýzy a money managementu, které tvoří základ celé strategie. Na základě zvolených metod jsem zpracovával zpětně data za období 2012 – 2014. Vyhodnocení všech obchodů jsem zaznamenal do tabulky.

Vytvořená strategie má úspěšnost 64 % ze všech otevřených obchodů. Celá strategie je zisková s velkou úspěšností, zároveň ale s nízkou mírou rizika, kterou jsem zvolil 3 % z celkového kapitálu. Podle vytvořené strategie je možné zhodnocovat finanční prostředky zhruba 50 % za rok, při sledování tří měnových párů. V této práce se jedná o měnové páry EUR/USD, EUR/GBP, a USD/JPY.

Klíčová slova

Forex, měnové páry, investování, money management, technická analýza, obchodní strategie, Tripple Screen systém

Abstract

This bachelor thesis focuses on business strategies in the Forex market. The main aim of the thesis is to create a functional business strategy that is not time-consuming and does not need a large initial capital. I tried to create my own trading strategies based on the trading Tripple Screen system.

I used the methods of technical analysis and money management which form the core of the whole strategy. On the basis of selected methods I worked with the data for the period 2012 - 2014. The evaluation of all trades is recorded in the form of a table.

The created strategy was successful in 64 per cent cases of all open trades. The whole strategy is profitable with great success but also low risk. I opted for 3 per cent risk of total capital. According to the established strategy it is possible to increase the value of funds of about 50 per cent per year while watching the three currency pairs. In this work it is the currency pairs EUR/USD, EUR/GBP and USD/JPY.

Keywords

Forex, currency pairs, investing, money management, technical analysis, trading strategies, Tripple Screen System

Obsah

1 Úvod ... 3

2 Teoretická část ... 5

2.1 Obecné vymezení pojmu forex ... 5

2.1.1 Pojmy ... 5

2.1.2 Subjekty působící na měnovém trhu ... 9

2.1.3 Významné měnové páry ... 11

2.1.4 Pákový efekt ... 12

2.1.5 Backtest ... 13

2.2 Způsoby obchodování na trhu forex ... 13

2.3 Druhy investičních analýz ... 14

2.3.1 Fundamentální analýza ... 15

2.3.2 Technická analýza ... 17

2.3.3 Trend a časové řady ... 18

2.4 Money management ... 19

2.5 Psychologické vlivy při obchodování ... 20

2.6 Tripple Screen systém ... 22

2.6.2 Určení optimální velikosti otevřené pozice ... 24

2.6.3 Určení optimální velikosti účtu pro obchodování ... 24

3 Praktická část ... 26

3.1 Cíl praktické části ... 26

3.2 Výběr brokera ... 26

3.2.1 Minimální kapitál pro obchodování ... 27

3.2.2 Poplatky ... 27

3.2.3 Poskytované služby ... 27

3.2.4 Patria Finance, a.s. ... 28

3.3 Kritéria při vlastním obchodování 29
3.3.1 Zvolení obchodovaných měnových párů 29
3.3.2 Zvolení způsobu obchodování 29
3.3.3 Příprava money managementu 30
3.3.4 Vstup do pozice 31
3.3.5 Výstup z pozice 37
3.3.6 Shrnutí 39
3.4 Zhodnocení uzavřených obchodů 40
3.4.1 Sporné situace při uzavírání obchodů 42
4 Závěr 44
Summary 45
Seznam zdrojů 46
Seznamy 48
Přílohy 50

1 Úvod

Trh forex se postupem času dostává do povědomí mnoha lidem, a to nejen v České republice. Někteří mají s trhem už i vlastní zkušenost, a mohou si na něj vytvořit vlastní názor. Převládající obavy ze vstupu na forex trh jsou však pochopitelné. Všudypřítomné reklamy o lidech, kteří vydělávají astronomické částky z pohodlí domova, protože odhalili tajnou metodu zaručených zisků, nepůsobí vůbec důvěryhodně.

Proto jedním z motivů volby tohoto tématu pro mou bakalářskou práci, byl přispět ke změně povědomí o trhu forex, jakožto o místě, kde se hazarduje s penězi. Dokázat čtenáři, že se jedná o férové místo, kde existují určité zákonitosti, ale také, kde člověk za své chyby draze zaplatí. Své tvrzení podložím argumenty ve své práci.

Dalším důvodem byl osobní zájem se angažovat v problematice trhu forex. Pokusit se vytvořit vlastní obchodní strategii tak, aby vyhovovala mým možnostem a požadavkům. Trh forex je obrovský segment finančních trhů, který je ovlivňován mnoha faktory. Proto věřím, že je zde spousta prostoru pro vytvoření vlastní koncepce, kterou bych při obchodování dodržoval, a která by vedla k ziskům.

Aktuálně se v problematice forex v České republice orientuje jen velmi málo autorů. Mezi známé autory patří především Ondřej Hartman, Jiří Polách, Petr Podhajský, Tomáš Nesnídal, nebo Ludvík Turek. V zahraničí je tato problematika mnohem rozšířenější, a věnuje se jí také o mnoho více autorů. Práce těchto autorů jsou také často překládány do češtiny. Mezi významné zahraniční autory patří například Larry Williams, Alexander Elder, nebo Benjamin Graham. S některými z těchto autorů budu pracovat dále ve své práci.

Mým primárním zdrojem informací bude obchodní platforma od společnosti Patra Finance a.s., a jejich platforma Trading Station II. Tato

platforma slouží k uzavírání obchodů, ale také k vykreslování vývoje cen měnových párů. Toto vykreslování probíhá v podobě přehledných grafů, které se může investor upravit dle svých potřeb. Je zde možnost i přidání množství indikátorů, které mohou investorovi pomoci při obchodování.

Po seznámení se způsobem obchodování na trhu forex v teoretické části vysvětlím podrobně mou modifikaci obchodní strategie Dr. A. Eldera. Výsledek mé práce by měl sloužit jako důkaz toho, že se na trhu forex dá dosahovat pravidelného výnosu, který by byl vyšší, než nabízejí bankovní produkty na finančním trhu, a zároveň který nebude časově náročný.

V konečné fázi zhodnotím realizované obchody, pro které vytvořím přehlednou tabulku. V tabulce budou přehledně zobrazeny jednotlivé obchody, které budou chronologicky seřazeny tak, jak byly realizovány. Dále zde bude patrný zisk, či ztráta, jednotlivých obchodů, a jejich dopad na vývoj celkového účtu. Tabulka by měla sloužit jako důkaz toho, že trh forex nabízí možnost dlouhodobého zhodnocení finančních prostředků, což je hlavním cílem mé práce.

2 Teoretická část

2.1 Obecné vymezení pojmu forex

Foreign Exchange. Jedná se o segment finančního trhu, který bude dále v práci nazýván pouze jako forex. Mezi peněžními, kapitálovými a komoditními trhy se jedná o nejlikvidnější trh. Obchodovat na trhu forex můžete kdekoliv na světě, kde je přístup k internetu. To z něj činní extrémně velký finanční trh, na kterém se zobchoduje objem ve výši čtyř bilionů dolarů denně. Tento trh byl otevřen pouze bankám a velkým finančním institucím. Dnes na tomto trhu může obchodovat téměř každý, za minimální vstupní poplatky. Ke zvýšení množství a objemů transakcí napomohl na přelomu tisíciletí rozšíření informačních technologií mezi lidmi, především tedy internetu. Do trhu forex zasahují také vlády zemí, které se prostřednictvím tohoto trhu snaží plnit finanční politiku státu. Podle O. Hartmana je však podíl vládních obchodů pouze 15 % z celkového objemu. Zbylých 85 % obchodů se snaží dosáhnout zisků. (Hartman, 2013, str. 90)

2.1.1 Pojmy

V mé práci budu pracovat s pojmy, které mohou být pro čtenáře, neorientujícího se v dané problematice nejasné. Je tedy nezbytné tyto pojmy objasnit.

Prodejní cena (Bid Price, Sell Price) - Cena, za kterou obchodníci prodávají základní měnu a nakupují vedlejší. (Polák, 2016)

Nákupní cena (Ask Price, Buy Price) - Cena, za kterou obchodníci nakupují základní měnu a prodávají vedlejší. (Polák, 2016)

Open – cena, za kterou se nakupuje a prodává daný finanční instrument na začátku obchodního dne. (Hartman, 2014, str. 131)

Close – cena, za kterou se nakupuje a prodává daný finanční instrument na konci obchodního dne. (Hartman, 2014, str. 131)

Pip - Pip je nejmenší bodová jednotka obchodu a představuje jej číslo na čtvrtém desetinném místě v hodnotě měnového páru. Jedná se tedy o jednu desetitisícinu změny hodnoty, která představuje vývoj ceny měnového páru. (Stibor, 2015)

Pip value - Hodnota Pipu se liší v závislosti na obchodovaném měnovém páru a velikosti investice. (Polák, 2016)

Lot - Spotový trh je obchodován obvykle v kontraktech, nebo-li lotech. Standardní velikost lotu (jedné nákupní či prodejní jednotky) je 100 000 jednotek dané měny (například $100 000). To znamená, že pokud od měnového páru EUR/USD očekáváme pohyb nahoru, protože jsme realizovali příkaz buy, a cena měny vzroste o 1 pip, tak náš obchodovaný kapitál vzroste o $10. Při 100 pipovém pohybu je to už $1000. V posledních několika letech byly na trhu představeny tzv. **mini loty**, jejichž velikost kontraktu je 10 000. To znamená, že pokud očekáváme pohyb nahoru, nebo dolů, od páru EUR/USD a pozice vzroste, nebo klesne tak, jak jsme očekávali, o 1 pip, tak náš obchodovaný kapitál vzroste o $1. (Polák, 2016)

Spread – Je to rozdíl mezi **Bid Price** a **Ask Price**. Pro brokery tvoří spready poplatky, za zprostředkování obchodu. Spread má na trhu forex pro investora důležitý význam. Podílí na obchodníkově zisku nebo ztrátě. Spready jsou počítané v pipech. Čím menší počet pipů, který požaduje broker za obchod, tím větší zisk obchodník udělá. Bid/Ask spread pro EUR/USD je obvykle 3 pipy, jestliže naleznete 1-2 pipy, tak je to samozřejmě ještě lepší. Proto každý investor/trader volí brokera, který nabízí nejmenší spready. (Polák, 2016)

Stop Loss - Technika řízení rizika, při které je obchod zlikvidován, aby zabránil jakémukoliv dalšímu klesání hodnoty kapitálu. Velmi důležitá část tradingu. Jde o to, že při dosažení určité ceny je otevřená pozice

automaticky ukončena. Často je používána k minimalizaci vystavení se vlivu ztrát, jestliže se trh pohybuje proti obchodníkově pozici. Příklad: jestliže je obchodník long v EUR/USD při kursu 1.3150, může si přát nastavit pokyn stop loss na 1.3100, který by omezil ztráty pro případ, že by měl EUR/USD jít až pod 1.3100. (Polák, 2016)

Pozice - Investice do finančního nástroje. Například pokud obchodujete (řekněme koupíte) pár USD/JPY, otevřete pozici USD/JPY. Když pak realizujte opačný obchod (v tomto případě prodáte) pár USDJPY, znamená to uzavření vaší pozice. (Polák, 2016)

Fundamentální analýza - Fundamentální analýzou nazýváme metodu, jejíž pomocí se snažíme určit budoucí hodnotu daného podkladového aktiva, což jsou v našem případě případně měny, nebo měnové páry. Jedná se o metodu, kdy se snažíme pomocí reálného ekonomického vývoje popsaného ekonomickými indikátory, vyhledávat na trhu podhodnocené, nebo nadhodnocené kurzy měnových párů. (Polák, 2016)

Technická analýza - Metoda analýzy trhu, která studuje poptávku a nabídku daného instrumentu na základě grafického zobrazování vývoje cen. (Polák, 2016)

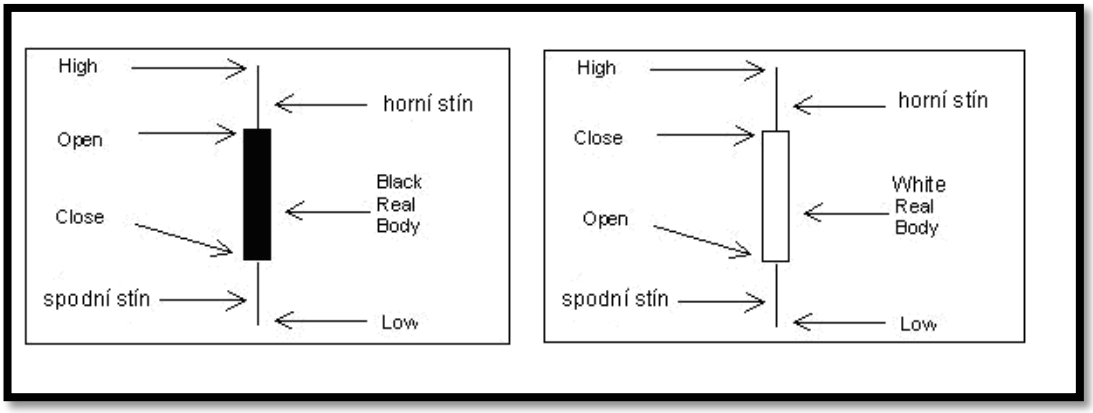
Trend - Je to sousledná řada vyšších cen pro uptrend a série nižších cen pro downtrend. Vstupujte pouze do pozice ve směru převládajícího trendu. Když trh půjde chvíli proti vám, je velmi pravděpodobné, že velikost tohoto pohybu trhu proti vaší pozici bude menší, než otevření pozice proti trendu. To samozřejmě neplatí pro vývoj trendu při ohlášení klíčových dat, ty naopak trendy velmi často mění. (Polák, 2016)

Denní minima (low) – nejnižší cena, kterou prodejci během dne dosáhli. Pokud bude low cena shodná s close cenou, jedná se o velmi negativní den a je velká pravděpodobnost, že následující den budou ceny pokračovat v poklesu. (Hartman, 2014, str. 131)

Denní maxima (high) – Nejvyšší cena, kterou kupci během dne dosáhli. Pokud bude high cena v daném časovém období stejně vysoko jako

close, značí to velkou odhodlanost kupců k získání dané měny za jakoukoli cenu. Tím pádem také můžeme počítat s tím, že ceny porostou i v dalším obchodním období. (Polák, 2016)

Svíčkový graf (slangově „svíce“) – Pro lepší představu, jak svíce vypadá, odkáži se na graf č. 1, kde v horní části grafu lze vidět těla svíček v grafu. Tělo svíce se skládá z několika pojmů, které již byly vysvětleny. K vysvětlení chybí pouze horní a spodní stín. Horní stín představuje cenu dané měny, která se blížila maximální ceně v za daný časový interval, naopak spodní stín představuje cenu dané měny, která se blížila k minimální ceně daný časový interval.



Obrázek 1: Tělo svíčky, Zdroj informací: Nesnídal (2005), Vytvořil: Nesnídal (2005)

Podle vzhledu svíce můžeme zkoumat psychologický vývoj účastníků trhu. Pokud bude cena na konci obchodního dne výše než cena, začátku obchodního dne, kupci byli silnější, než prodejci. V takovém to případě bývá tělo svíce bílé, nebo zelené, to záleží na obchodní platformě daného brokera. Pokud bude cena na konci obchodního dne níže než cena na začátku obchodního dne, prodejci byli silnější než kupci. Zde tělo svíčky bude černé, nebo červené. Opět záleží na obchodní platformě. (Hartman, 2014, str. 72)

Indikátory - Jedná se o nástroje technické analýzy pro analýzu trendu (Oscilátory, klouzavé průměry apod.). (Polák, 2016)

Timeframe (Časový rámec) - Časové měřítko grafu. Poziční obchodníci budou používat např. denní grafy, kde jedna úsečka představuje změnu ceny za jeden den. Jde o tzv. denní timeframe. Intradenní obchodníci používají intradenní timeframe - např. tříminutový, kde jedna úsečka představuje změnu ceny za tři minuty. (Polák, 2016)

Money management - Jednou z nejdůležitějších částí aspektů trhu forex a obchodování na burze je právě money management - neboli řízení peněz. A je to právě jednoduchá matematika a statistika, na základě které zjistíme co je a co není bezpečné pro naše obchodování. Pokud obchodujeme bez money managementu, tak hazardujeme se svými penězi. (Polák, 2016)

Příkaz Stop - Příkaz otevřít novou pozici nebo zavřít pozici stávající. U nákupu bude příkaz Stop nastaven na nižší než aktuální tržní cenu a u prodeje na vyšší než aktuální tržní cenu. Užitím příkazu Stop k uzavření aktuální pozice omezuje investor ztrátu na této pozici. (Polák, 2016)

Demo účet - Vyzkoušení si obchodování na nečisto (na papíře) neboli demo účet s fiktivním kapitálem je dnes už běžná věc a proto všichni brokeři v rámci svých služeb nabízejí založení demo účtu, díky čemuž získáte přístup právě k dané obchodní platformě. (tým FXStree.cz, 2015)

Dno – Nejnižší hodnota krátkodobého pohybu grafu. (Podhajský, 2014)

Vrchol – Nejvyšší hodnota krátkodobého pohybu grafu. (Podhajský, 2014)

2.1.2 Subjekty působící na měnovém trhu

Podle J. Polácha můžeme trh rozdělit na dvě hlavní kategorie, a to na klientský trh a mezibankovní trh. Na klientském trhu jsou transakce tvořeny mezi klientem a bankou. Transakce probíhají

v relativně nízkých částkách. Oproti tomu na mezibankovním trhu se jedná o miliony amerických dolarů, eur, liber apod. (Polách, 2007, str. 83-84)

Subjekty působící na měnovém trhu J. Polách dělí na 5 kategorií:

Bankovní a nebankovní dealeři. *„Těmto subjektům tvoří část zisků především kurzovní rozpětí (spread) a poplatky za uskutečnění měnové konverze. Spread je rozdíl mezi kurzem, za nějž banka (dealer) cizí měnu prodává (ask) a cenou, za kterou cizí měnu nakupuje (bid). Na měnovém trhu se tedy kotují dva kurzy – bit a ask“*. (Polách, 2007, str. 83) To jak velký bude mít dealer spread závisí na mnoha faktorech. Jedním z nejdůležitějších je objem transakce. (Polách, 2007, str. 83)

Měnoví brokeři jsou agenti, kteří zprostředkovávají obchody na měnovém trhu. Prostřednictvím brokerů obchodují jednotlivci a firmy, ale také spekulanti a arbitražéři, na měnovém trhu. Naopak dealeři využívají služeb brokerů, aby si zachovali identitu v anonymitě. (Hartman, 2014, str. 21)

Centrální měnové autority působí na trhu se zájmem realizace měnové politiky daného státu. Pro činnost centrálních měnových autorit je typické, že jejich činnost není motivována dosahováním zisků, ale plnění plánů měnové politiky (stabilita měny). (Hartman, 2014, str. 20)

Spekulanti a arbitražér. Spekulanti jsou ti obchodníci, kteří mají zájem zhodnotit vložený kapitál na poklesech (short), či nárůstech (long) trhu. Spekulují tedy na pohyb měnového kurzu. Arbitražér se se soustředí na různé ceny na různých trzích, nikoliv na pohybech. Tyto rozdíly nabízejí velice nízké riziko, avšak jakmile se někde objeví rozdíl, je okamžitě využit. Touto činností arbitražérů se rozdíl vyrovná. (Podhajský, 2014)

2.1.3 Významné měnové páry

2.1.3.1 EUR/USD

Jedná se o dvě nejdůležitější světové měny, tudíž je logicky nejlikvidnějším a nejobchodovanějším měnovým párem na trhu forex. Celkem 28 % všech obchodů, zrealizovaných na trhu forex, je právě s tímto měnovým párem. Je ovlivňován zprávami ze Spojených států a eurozóny. Z pohledu Spojených států jej nejvýznamněji ovlivňuje zasedání americké centrální banky (FED), ale také informace z tamějšího trhu práce. Z evropských zemí je to především Německo, které nejvíce ovlivňuje tento měnový pár. Další makroekonomická data, která působí na tento pár je zasedání Evropské centrální banky (ECB), a také výsledky inflace. Tento pár je také silně ovlivňován děním na evropské půdě, co se týká zadlužených států, které žádají finanční pomoc od evropské unie. (Hartman, 2013, str. 95)

2.1.3.2 USD/JPY

Měnový pár USD/JPY je z významné části ovlivňován sentimentem obchodníků, a vývojem na akciových trzích. Je to dáno tím, že Spojené státy a Japonsko mají jedny z nejvýznamnějších, a nejhodnotnějších firem na světě. Vývoj tohoto měnového páru je však také udáván, stejně jako u všech měnových párů, nastavením měnové politiky daného státu. Téměř 13 % všech zrealizovaných obchodů na trhu forex je tvořeno tímto párem, což z něj dělá jeden z nejvýznamnější měnových párů. (Hartman, 2013, str. 131)

2.1.3.3 GBP/USD

Třetí nejsilnější pár, co se objemu realizovaných obchodů týče, je měnový pár GBP/USD. Z celkového objemu obchodů tvoří až 12 %. Patří k nejvyhledávanějším měnovým párům mezi investory. Stejně jako u většiny měnových párů se i zde na tvorbě ceny podílejí jak britská

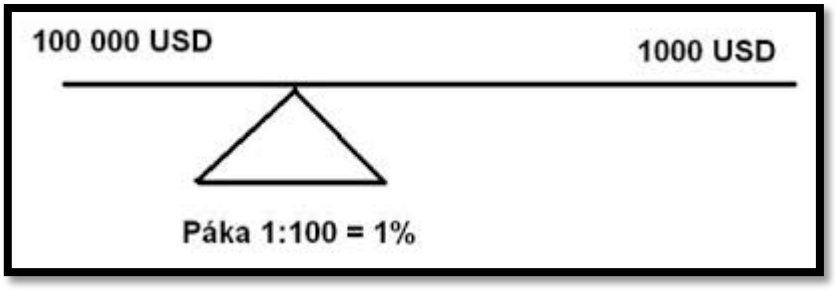
Bank of England, tak americká centrální banka (FED). Jedním z důležitých tvůrců ceny jsou také ceny domů, a změny zaměstnanosti. (Hartman, 2014, str. 131)

2.1.3.4 USD/CHF

Ze všech čtyř nejvýznamnějších párů má měnový pár USD/CHF nejmenší podíl, kolem 5 % všech obchodů. Jedná se o pár negativně korelující s párem EUR/USD. Pokud bude mít pár EUR/USD rostoucí trend, pár USD/CHF bude mít ve většině případů trend klesající, a obráceně. (Hartman, 2014, str. 131)

2.1.4 Pákový efekt

Pokud obchodujeme pomocí finanční páky, výrazně se nám snižuje množství kapitálu, které potřebujeme, abychom dosáhli vyšších zisků. Jak vidíme na obrázku č. 2, pokud budeme mít kapitál 1000 USD, a broker nám nabídne páku 1:00, tak to znamená, že můžu nakoupit či prodat pozice v hodnotě 100 000 USD. Zvyšuje se tím však také riziko, že investor může rychleji ztratit většinu svého vloženého kapitálu.(Kolektiv českých investorů, 2014)



Obrázek 2: Pákový efekt, Zdroj informací: Kolektiv českých investorů, Vytvořil: Kolektiv českých investorů

2.1.5 Backtest

Je důležité si zaznamenávat své obchody, včetně zisku či ztráty, a následně je vyhodnocovat a analyzovat. Backtest také slouží k nalezení slabých, ale také naopak silných míst v obchodní strategii. Je to také výborná pomůcka pro kontrolu předpokládaných zisků, nebo plnění stanovených cílů. To je důležité pro další rozhodování. (Hartman, 2013, str. 193)

2.2 Způsoby obchodování na trhu forex

2.2.1.1 Denní obchody

Denní obchody, často označovány jako vnitrodenní obchody, bývají otevřeny jeden den. Denní investor své pozice otevírá a zavírá v intervalech několika vteřin, až několika hodin. Nedochází však k ponechání otevřené pozice přes noc. Tento způsob obchodování sebou nese výhody i nevýhody. Hlavní výhodou denního obchodování je, že investor má každý den pod kontrolou všechny své otevřené pozice. Investor se také nemusí obávat nečekaného pohybu přes noc, kdy nemůže své otevřené pozice kontrolovat. Zde mohou působit fundamentální vlivy, které investor zjišťuje až ráno. Avšak s tím souvisí i jedna velká nevýhoda, a to, že denní investor musí počítat s tím, že pokud večer odchází od počítače, musí mít všechny pozice zavřené. (Hartman, 2014, str. 194)

2.2.1.2 Poziční obchody

Obvyklá doba pozičních obchodů se pohybuje v řádech týdnů, ale i měsíců. Nejdéle však 3 měsíce. Pro poziční obchody je obvyklé spojení s fundamentální analýzou, kdy investor důkladně analyzuje vnější vlivy na delší dobu dopředu. Pro investora s pozičními obchody nejsou důležité krátkodobé výkyvy, soustředí se na

dlouhodobější průběh. Tito investoři se často pohybují v denních, týdenních, ale i měsíčních grafech. (Hartman, 2014, str. 194)

2.2.1.3 Swingové obchody

Jedním z nejznámějších swingových obchodníků je Lary Williams, jehož publikaci jsem do své práce také použil. U swingových obchodů se investor soustředí na technickou analýzu, a na její nejrůznější nástroje, díky kterým investor zhodnocuje krátkodobé výkyvy na trhu. Doba swingového obchodu může být v řádech dnů, maximálně několik týdnů. Pro swingové obchody jsou nejběžnější denní a týdenní grafy. Někteří investoři pro přesnější výstup a vstup do pozice využívají i grafy hodinové. (Hartman, 2014, str. 194)

2.3 Druhy investičních analýz

Každý obchodník, ať už obchoduje na trhu forex, či s komoditami, musí vstřebávat a vyhodnocovat obrovské množství informací, které se na něj valí ze všech stran. Není jednoduché vybrat ze všech dostupných informací ty, se kterými se dá pracovat. Musíme brát v potaz, že informace, která se k nám dostane, již určitým způsobem ovlivnila trh. To znamená, že pokud si čteme informaci na internetu, trh již touto dobou na tu samou informaci zareagoval. Proto je důležité mít přehled o fundamentálních faktorech, které působí na trh. Larry R. Williams říká: *„Tradeři, kteří budou v budoucnu ustavičně ignorovat fundamentální skutečnosti, se určitě dříve nebo později ocitnou v tíživé situaci.“* (Williams, 2007, str. 25) Avšak nelze pouze sledovat fundamentální faktory. Je důležité tuto analýzu spojit s technickou analýzou. Technickou analýzu nezajímají vnější vlivy, protože se předpokládá, že všechny cenotvorné faktory se vždy promítají do aktuální tržní ceny. Avšak zpětně na ně reaguje. Je to určitá předpověď dalšího vývoje na trzích za předpokladu, že vše bude probíhat stejně,

jako doposud. Nelze pracovat pouze s jednou z těchto analýz. Ideální je kombinace obou. (Williams, 2007, str. 25)

2.3.1 Fundamentální analýza

K lepšímu pochopení významu fundamentální analýzy se odkážu na skripta pana M. Kráľe. Podle něj je fundamentální analýza definovaná takto: *„Fundamentální analýza je metoda pro podrobné zkoumání předmětu našeho investičního zájmu. Její podstatou je odhalení všech jednotlivých nejvýznamnějších částí zkoumaného objektu, vztahů mezi nimi a mezi nimi a vnějším prostředím. Dále určení faktorů, které nejvíce ovlivňují její vývoj včetně určení směrů tohoto působení a jejich kvantifikace.“* (Kráľ, 2007, str. 25)

Nyní je již jasné, že předmětem zkoumání budou vnější vlivy, které působí na trh. Tyto vnější vlivy se podle pana M. Kráľe dělí do tří skupin.

Ekonomická analýza, která se zaměřuje na zkoumání důležitých mikroekonomických a makroekonomických parametrů, které mohou ovlivnit výslednou cenu na trhu. Tato analýza tedy umožňuje předpovědět tržní cenu zkoumaného aktiva v daný okamžik.

Analýza politických vlivů je orientována na vlivy uvnitř státu, na mezistátní vlivy, a na vlivy globální. Všechny zkoumané vlivy v této analýze musí určitým způsobem ovlivňovat cenu na trhu. Tudíž se nejedná o všechny aktivity států na těchto úrovních.

Analýza sezónních a spekulačních vlivů. U této analýzy jde především o jejich identifikaci a kvantifikaci. Je důležité předem odhalit jejich vznik, ale také to, jak dlouho budou trvat. To jsou hlavní kritéria k tomu, aby investor mohl určit budoucí vývoj ceny. (Graham, 2007, str. 174)

Pomocí těchto analýz se investor snaží předpovědět, jakou silou budou tyto ukazatele působit na výslednou cenu. Avšak musím zde zdůraznit slovo „snaží“. Stejně jako jakákoliv jiná analýza není bezchybná, stejně tak fundamentální analýza má jisté nedostatky. (Kráľ, 2007, str. 25)

Především jde o to, že nedokáže odlišit falešné zprávy od pravdivých. Tím pádem není schopna zobrazit psychologický vývoj a nálady trhu. Tento psychologický vliv je přitom na trhu velmi silný, ale těžko odhalitelný. Stačí pár vět uznávaného člověka v politice, či ve světě financí, a dojde na trhu ke změně ceny. Tento příklad hezky vysvětlil Benjamin Graham ve své knize Inteligentní investor, kde říká, že investor je neustále přesvědčován, že předpovědi, které se každý den objevují v tisku, jsou pro něj nadmíru důležité, a slouží k tomu, aby si vytvořil *nějaký* názor na budoucí vývoj trhu. Investor v takovém případě cítí, že předpověď makléře, nebo investičního poradce, je spolehlivější, než jeho vlastní. (Hartman, 2013, str. 95)

2.3.1.1 Základní ukazatelé fundamentální analýzy

Úrokové sazby a zasedání centrálních bank. Jedná se o nejdůležitější ukazatel ve fundamentální analýze. Každý investor by měl tento vývoj pozorně sledovat. Úrokovými sazbami se myslí ty úrokové sazby, za které centrální banka půjčuje peníze komerčním bankám. Pokud centrální banky zvyšují úrokové sazby, znamená to, že měna posiluje. Naopak snižování úrokových sazeb centrálními vede k oslabení měny, protože pro zahraniční investory se měna stává méně atraktivní. V den zasedání centrálních bank, nebo při jednání o nových úrokových sazbách, je pravděpodobnost velké změny ceny v námi sledovaném měnovém páru, kterého se jednání týká. (Hartman, 2014, str. 55)

Ekonomické ukazatele. Jedná se o výčet ekonomický aktivit dané země, které ovlivňují ceny na trhu forex.

- **GDP** (The Gross Domestic Product) – Všechny vyprodukované produkty a služby v námi sledované zemi. Zvýšení GDP ve většině případů znamená posílení měny, naopak snížení GDP vede k oslabení měny.
- **CS** (Consumption Spending) – spotřební výdaje
- **IS** (Ivnestment Spending) – investiční výdaje
- **GS** (Government Spending) – vládní výdaje (Hartman, 2014, str. 57)

Inflace. Růst inflace působí na investory atraktivně. Pokud inflace roste, předpokládá se, že by mohlo dojít k růstu úrokových sazeb, tedy vytváří spekulativní tlak na nákup měny. Je zde tedy vytvářen jakýsi psychologický aspekt v podobě potřeby nákupu určitě měny v případě růstu inflace. V další části mé práce se budu věnovat ovlivňování davem, což může být právě tato situace. Pokud si uvědomíme, že naprostá většina investorů ví, že při růstu inflace je potřeba nákupu námi sledovaného měnového páru, tak tvorbu ceny neurčuje pouze sama inflace, ale i dav investorů. (Hartman, 2014, str. 58)

2.3.2 Technická analýza

Každý investor se musí naučit s technickou analýzou pracovat. Bez technické analýzy by investor neměl uskutečnit žádný obchod. Jedná se studium pohybu cen. Z historického vývoje trhu predikujeme budoucí vývoj trhu. V technické analýze je jedním z nejdůležitějších termínů slovo trend. Každý investor musí nejprve identifikovat, a následně obchodovat ve směru trendu. Tento postup zvýší šance investora na ziskový obchod. (Hartman, 2014, str. 65)

2.3.3 Trend a časové řady

Základní dělení trendů je na rostoucí trend, klesající trend, a vývoj bez trendu. Trh, na kterém rostou ceny, je investory nazýván jako býčí trh. Naopak trh, na kterém ceny klesají, se nazývá medvědí trh. Pro použití v technické analýze se klesajícímu trhu přiřazuje pojem downtrend, a rostoucímu trhu uptrend. (Hartman, 2014, str. 65)

2.3.3.1 Trendové obchody

Investoři se u tohoto způsobu obchodování snaží v ideálním případě objevit co nejrychleji časově dlouhodobý trend. Na začátku trendu nakoupí, a drží pozice do doby, kdy indikátory předpovídají konec trendu. (Hartman, 2014, str. 88)

2.3.3.2 Protitrendové obchody

Jediná společná věc trendového a protitrendového obchodování je ta, že investor se snaží najít dno, či vrcholy trendu. Na základě toho spekuluje na obrat trendu. Tento způsob obchodování je vysoce riskantní. Používají jej pouze profesionální investoři, kteří mají značný kapitál, a mohou si dovolit vyčkat na obrat trhu. (Hartman, 2014, str. 88)

2.3.3.3 Časové řady

Finanční trhy představují nabídku a poptávku peněz a kapitálu. Pro moji práci je základní informací z finančního trhu cena měny. Časové řady jsou tvořeny vývojem ceny v čase. Často se označují jako finanční časové řady. Z vývoje těchto finančních časových řad se tvoří trendy, o kterých jsem se již zmiňoval. (Artl, Artlová, 2003, str. 12)

2.4 Money management

V českém překladu řízení peněz. Money management se stal základem pro všechny úspěšné investory a jejich strategie. Jedná se o jednoduchý matematicko-statistický výpočet, při kterém určíme počet obchodů, a možné riziko, které u nich může nastat. Samotný výpočet je jednoduchý, a zvládne jej téměř každý, což se o dodržování money managementu říci nedá. (Hartman, 2014, str. 199)

2.4.1.1 Pravidla money managementenu

Především je důležité si uvědomit, že neexistují žádná obecná pravidla money managementu. Jde pouze o statistické výpočty, které nám řeknou, co je pro naše obchodování bezpečné, a co už nikoli. Money management nám pomáhá udržet se v zisku. Pokud budeme dodržovat stanovená pravidla money managementu, nemůže se nám stát, že budeme celý svůj kapitál vystavovat riziku. (Hartman, 2014, str. 199)

V mé strategii jsem si zvolil míru rizika na jeden obchod 3 % z celkového kapitálu. Jak uvádím v tabulce č. 2, pokud by se jednalo o 10 ztrátových obchodů v řadě, ocitl by se počáteční kapitál na 73 % své původní hodnoty. To znamená, že vstupní kapitál 10 000 USD a downdrown 35 % se jeví jako dostatečná jistota, která potlačuje míru rizika na minimum.

2.4.1.2 Margincall

Jedná se o stav, kdy se ztráty blíží k určité hodnotě, a broker uzavře vaše pozice, a disponibilní zůstatky připíše na účet. Tímto způsobem omezí broker svá rizika, ale i vaše. Jako obchodník nepřijdete o všechny vaše peníze. Někteří tradeři jsou velmi emociálně zapojení do obchodů, tudíž ztrácení racionální myšlení. A právě margincall působí jako poslední záchranná brzda před bankrotem. (Hartman, 2014, str. 49)

2.4.1.3 Stop loss

Stop loss můžeme chápat jako ochranu před margincallem. Jde o techniku, která investorovi ochrání jeho kapitál. Jde o nastavení určité hranice ztráty, kterou investor nechce překročit. Obvykle stop loss bývá spojen s obchodní strategií a money managementem. Investor si určí, kolik je pro něj snesitelná ztráta na jeden obchod, a na této ztrátě se v určité pozici nachází stop loss. (Hartman, 2013, str. 41)

Lary R. Williams ve své knize mluví o stop lossu, jako o pomůcce, která slouží k ochraně kapitálu. *„Investor by si neměl dělat starosti s tím, jaký má jeho stop-loss vztah ke grafům nebo pohybu cen. Umístění stop lossu pod dnešní low nemá nic společného s ochranou kapitálu.“* (Williams, 2007, str. 13) To jen poukazuje na fakt, že umisťování stop lossu podle citu, nebo podle vývoje grafu, je ve většině případů bezvýznamná činnost, která nezapadá do správné funkce money managementu. (Williams, 2007, str. 13)

2.4.1.4 RRR

Jedná se o poměr zisku a risku. Touto metodou určujeme optimální poměr zisku ke ztrátám. Určujeme tím počet ztrátových a ziskových obchodů, který bude zajišťovat kladný zůstatek na účtu investora. Názory investorů na optimální poměr se různí. Obecně se dochází k poměru 1:3. (Williams, 2007, str. 13)

2.5 Psychologické vlivy při obchodování

Jedním z hlavních pilířů mé práce je striktní dodržování money managementu, a obchodovat na základě obchodní strategie, ne na základě emocí. Je velice obtížné strategii bez emocí dodržovat. To se povede jen málo začínajícím investorům. *„Je obecně rozšířený názor, že psychologie tvoří 80 % úspěchu ziskového obchodování“*, říká

ve své knize O. Hartman (Hartman, 2014, str. 210). Pro profesionální investory je tato situace poněkud odlišná. Svoji strategii dokonale znají, diverzifikují své riziko větším počtem obchodů, a také mají silnou peněžní základnu. Začínající investor je v poněkud jiné situaci, ale především se právě začátečníci v tomto oboru snaží najít svůj názor na předpověď vývoje trhu tak, že se zaměřují na informace od makléřů, či finančních poradců, jak jsem již zmínil v kapitole fundamentální analýza. (Hartman, 2014, str. 210)

2.5.1.1 Ovlivňování davem

Tržní cena je značně ovlivňována jednáním davu. Může nastat situace, že zveřejněná zpráva se dostane k velkému počtu investorů. Naprostá většina na ni určitým způsobem zareaguje stejně, a tím se změní cena na trhu. Avšak jen někteří investoři mají přehled, co od takové zprávy očekávat. Právě tento jev je důsledkem toho, že jen velmi málo investorů je dlouhodobě ziskových. (Hartman, 2014, str. 210)

2.5.1.2 Velká ztráta, malý zisk

„Nikdo nemůže být pod vlivem emocí a zároveň vydělávat tradingem peníze. Emoční obchodování je nepřítelem úspěchu. Strach a chamtivost jsou spjaty se zruinováním. Je třeba, abyste používali váš intelekt namísto pocitů.“ (Elder, 2016, str. 312) Tato oblíbená citace pana Dr. Alexandera Eldera je jasným důkazem toho, že se investor musí naučit zvládat své emoce. Investoři, obchodující na demo účtech s fiktivními penězi dosahovali dlouhodobě výborných výsledků. Po přechodu na reálné účty, kdy obchodovali se svými vlastními penězi, byly jejich výsledky mnohem horší. Tito investoři se pouze nedokázali oprostit od emocí. Investor musí být emočně odolný vůči vývoji na trhu, a pouze poctivě dodržovat vlastní strategii. (Elder, 2016, str. 312)

Investoři, kteří přikládají emocím velkou váhu, často reagují na trzích impulzivně a zbrkle. Typická chyba u těchto investorů je, že pokud

jde trh proti jejich pozici, tak jsou schopni akceptovat velkou ztrátu, dokonce i posouvat stop-lossy, jen aby nepřišly o peníze. Většinou to však bývá tak, že pokud uzavřeme ztrátovou pozici s největší ztrátovou hodnotou, kterou jsme ochotni unést, často se v právě ten okamžik trh otočí. V opačném případě dochází k předčasně uzavíraným obchodům v zisku. Investor odmítá podstupovat riziko, že by mohl o svůj malý zisk přijít, a pozici předčasně uzavře. Všechny tyto činnosti jsou řízené pouze emocemi, které nemají v tradningu místo. (Hartman, 2014, str. 213)

2.6 Tripple Screen systém

Jako inspiraci pro mou strategii, jsem si vybral Tripple Screen systém, jehož autorem je uznávaný obchodník Dr. Alexander Elder. Jeho metodu obchodování s oblibou využívá mnoho obchodníků. Někteří si ji stejně jako já, poněkud upravili ke svým potřebám a požadavkům. Základní myšlenka celé strategie však zůstala nezměněná.

Tripple Screen systém je založený na tom, že než vstoupíme do pozice, musí změna ceny určitého měnového páru, která se projeví v grafu, splnit určité tři podmínky. V mé práci jsem tyto podmínky pojmenoval jako filtry. Pokud vývoj trhu projde přes všechny tři filtry, bude obchod uskutečněn. Nyní popíšu jednotlivé filtry, se kterými budu ve své práci pracovat.

2.6.1.1 První filtr

Pro první pohled, neboli pro první filtr, je nejčastěji používán týdenní timeframe. Ve své práci jsem rovněž využil týdenního timeframe. Na tomto grafu se užívá některého z mnoha indikátorů, které se používají pro odhalení dlouhodobého trendu. Dr. Alexander Elder ve své strategii využívá MACD histogram. Pokud tento histogram na

týdenním timeframe vykreslí dva po sobě jdoucí klesající sloupce, jedná se downtrend (klesající trend). Pokud histogram vykreslí dvě po sobě jdoucí rostoucí sloupce, jedná se o uptrend (rostoucí trend). Po určení dlouhodobého trendu na prvním filtru se přechází na filtr druhý.

2.6.1.2 Druhý filtr

Pomocí prvního filtru jsem určil dlouhodobý trend, nyní můžu říci, zda moje pozice bude buy (nákup), či sell (prodej). U rostoucího dlouhodobého trendu budu novou pozici otevírat jako nákup, u klesajícího trendu budu novou pozici otevírat jako prodej. Principem druhého filtru je najít nejvhodnější místo pro otevření pozice. Při hledání vrcholů korekcí se nejčastěji využívají oscilátory. Použití oscilátoru při týdenním trendu na denním grafu má zajistit to, že budu znát den, kdy změna ceny, která se projevila v grafu, dosáhla vrcholu v dané korekci. Dr. Alexander Elder ve své strategii používá vlastní indikátor. Uvádí však, že lze použít i jiné indikátory, jako například indikátor Williams%R, se kterým pracuji ve své strategii.

Nyní tedy znám dlouhodobý trend trhu, také vím, který den otevřít pozici, a také vím, zda půjde o prodej, nebo nákup. Nyní se přesunu do třetího filtru, kde zjistím přesné místo pro otevření pozice.

2.6.1.3 Třetí filtr

Z předešlých kroků vím, který den bych měl vstoupit do pozice. Nyní mi zbývá pouze určit přesný bod. Tento přesný bod se určuje na denním timeframu. Použiji zde techniku obchodování, při které nevyužiji ani jeden indikátor. Do obchodu budu vstupovat pouze na základě svíček v grafu. Zadání příkazu nebude za aktuální hodnotu na trhu, ale zadám buy-stop, či sell-stop příkazy, které budou aktivovány při prolomení určité hranice v grafu. Může se jednat o příkaz k prodeji, pomocí příkazu sell-stop, který bude aktivován při poklesu grafu pod určitou hodnotu. Naopak tomu bude u nákupu, který bude realizován pomocí příkazu

buy-stop, který se aktivuje při růstu grafu nad určitou hodnotu. Příkazy k realizaci obchodu se umisťují vždy na nejvyšší, či nejnižší, bod denní svíčky podle týdenního trendu a signálu z oscilátoru. Může také dojít k posunu příkazu na další den.

2.6.2 Určení optimální velikosti otevřené pozice

Vím, kdy přesně zadat příkaz pro obchod, vím, kde nastavit stop-loss, vím, kdy z obchodu vystoupit, ještě mi ale zbývá zjistit, jak velký má být objem otevřené pozice. Celý výpočet probíhá na základě tohoto vzorce:

$$\frac{Celkový\ kapitál * r^{1}}{Stop - Loss\ pips} = \text{Velikost lotu}$$

Rovnice 1: Výpočet optimální velkosti lotu, Zdroj informací: Hartman (2014), Vytvořil: autor

Pro dosazení všech proměnných musíme zjistit velikost stop-lossu v pipech. Další proměnou, míra rizika na jeden obchod v %, získáme výpočtem. Pro naši strategii jsme si zvolili míru rizika na jeden obchod 3 % z celkového množství peněz na účtu. Následným dosazením všech proměnných a výpočtem dostaneme koeficient, který nám říká, kolik mini lotů měnového páru bychom měli nakoupit, aby byla dodržena pravidla money managementu. (Hartman, 2014, str. 205)

2.6.3 Určení optimální velikosti účtu pro obchodování

Určení správně velikosti obchodního účtu je důležité, protože lze jednodušeji určit, kolik ztrát v řadě je obchodník schopen ustát, aby nepřišel o všechen svůj vklad. S určením optimální velikosti obchodního účtu úzce souvisí i zhodnocení uzavřených obchodů, o kterých se zmíním

[1] r …. Vlastní akceptovatelná míra rizika z celkového kapitálu

dále. Při hodnocení uzavřených obchodů pracujeme s pojmem „drawdown“, což je největší počet ztrátových v řadě, po kterém klesne hodnota obchodního účtu nejníže.

Každý obchodník by si měl sám podle sebe určit částku, kterou je schopen z psychologického ztratit. Pokud si tedy obchodník určí, že je ochoten ztratit 25 % z 5000 USD účtu, tak to znamená, že jej může postihnout maximálně 10 ztrátových obchodů po 125 USD. V mém případě jsem zvolil základní kapitál 10 000 USD a drawdown na hodnotě 35 %. V takovéto situaci mě může potkat 10 ztrátových obchodů po 350 USD v řadě.

3 Praktická část

3.1 Cíl praktické části

Celá praktická část se bude zabývat vytvořením funkční strategie, která bude použitelná na reálné obchodování na trhu forex. Pro tuto strategii jsem vybral několik stěžejních bodů, kterými se bude řídit:

- Roční zhodnocení vyšší, než u bankovních produktů na finančním trhu,
- Maximální hodnota poklesu kapitálu (drawdown) nepřesáhne hodnotu 35 %,
- Dbát na dodržování pravidel money managementu.

Všechny vstupy do pozice budou s relativně nízkým rizikem, protože každý vstup bude řízen strategií, ne emocemi, o který jsem mluvil již dříve. Určit zhodnocení při obchodování na trhu forex je velice obtížné. Důvodem jsou především vnější vlivy, které jsou neovlivnitelné.

Pokud zohledníme skutečnosti, že vstupní kapitál je 10 000 USD, vstupy do pozic jsou prováděny na základě strategie, a dbám na dodržování pravidel money managementu, tak hodnota drawdownu na 35 % může být až zbytečně velká, pokud však nenastane situace, kdy trh zásadně ovlivní vnější vlivy.

3.2 Výběr brokera

Každý investor, ještě než začne s reálným obchodováním, si musí zvolit svého brokera. *„Broker je prostředník mezi kupujícím a prodávajícím na finančním trhu. Brokeři pracují pouze jako zaměstnanci brokerského domu a jsou placeni komisemi z dohodnutých*

nákupů a prodejů.“ (Hartman, 2013, str. 32) Faktorů, které ovlivňují investora při výběru brokera, je mnoho. (Hartman, 2013, str. 32)

3.2.1 Minimální kapitál pro obchodování

Každý broker si může stanovit vlastní minimální kapitál pro obchodování. Záleží jenom na investorovi, jaký minimální kapitál chce do svého obchodování v začátku vložit. Minimální kapitál může začínat od 500 USD, ale tento kapitál je vhodný především pro ty obchodníky, kteří se s trhem forex ještě nesetkali, a hodlají získávat zkušenosti. Velkou výhodou je, že tito brokeři většinou dovolují obchodovat s takzvanými mini loty a mikro loty, což je pouze zlomek standartní velikosti lotu. Ti obchodníci, kteří chtějí získat obchodní návyky a praxi je postačující částka 5000 USD. Avšak obchodníci, kteří berou obchodování na seriózní úrovni, obchodují s účty 10 000 USD +. (Hartman, 2013, str. 37)

3.2.2 Poplatky

Další důležitou věcí, kterou si investor, ještě než začne obchodovat u některého brokera, musí zjistit, jsou poplatky. O tom, jaké poplatky různí brokeři mají, jsem se zmínil v teoretické části. Zde si však každý obchodník musí uvědomit, jakým způsobem se chystá obchodovat. Zda denními, krátkodobými, či dlouhodobými obchody. Obchodník, který se chystá obchodovat denními obchody v řádech hodin, či minut, by si neměl zřizovat účet u brokera, který má velké poplatky z uzavření obchodu. (Hartman, 2013, str. 35)

3.2.3 Poskytované služby

Ještě než obchodní začne brokera vůbec hledat, si musí uvědomit, co od něj vůbec očekává. Zde se může promítat mnoho proměnných. Jak již výše zmíněné poplatky, či minimální kapitál, tak to dále může být obchodní platforma, nabízené investiční

instrumenty, a v neposlední řadě finanční páka. O pákovém efektu jsem se také zmínil v teoretické části, je to ovšem pro obchodníka velmi důležitá část při výběru brokera. Mimo jiné poskytované služby by se, především začínající obchodník, měl zajímat o nabízený demo účet. Pokud broker nabízí ve svých službách demo účet, může se obchodník seznámit s jejich platformou, případně fungováním technické podpory. (Hartman, 2013, str. 34)

Faktorů, které musí obchodník zohlednit při výběru brokera je mnoho. Například způsob realizace investičních pokynů, brokerovy regulace a licence, zkušenosti klientů a další. Avšak část výběru brokera je důležité dobře promyslet a zvážit, kterého brokera vybereme, protože každý broker by měl dbát na diskrétnost a bezpečí klientových peněz v maximální míře. Tudíž procesy, které vedou k získání povolení u některých z brokerů, jsou formálně zdlouhavé. Proto se nevyplatí měnit brokery často, a obchodník by měl tuto volbu promyslet.

Pro obchodování jsem zvolil obchodní platformu **Trading Station II**, která je provozována společností **Patria Finance, a.s**. **Patria Finance, a.s** je stoprocentní dceřinou společností **Patria Online, a.s.** a je součástí skupiny KBC.

3.2.4 Patria Finance, a.s.

Den zápisu: 23. května 2001

Spisová značka: B 7215 vedená u Městského soudu v Praze

Obchodní firma: Patria Finance, a.s.

Sídlo: Praha 1, Jungmannova 745/24, PSČ 11000

IČ: 26455064

Právní forma: Akciová společnost

Předmět podnikání: výkon činnosti obchodníka s cennými papíry v rozsahu povolení uděleného podle zvláštního zákona. (eJustice, 2014)

3.3 Kritéria při vlastním obchodování

3.3.1 Zvolení obchodovaných měnových párů

Jelikož se v současné době obchoduje mnoho měnových párů, bylo potřeba tento výběr omezit. Zvolil jsem tedy měnový pár, u kterého jdou nejlépe dohledat fundamentální aspekty působící na obě měny v páru. Vybral jsem si měnové páry EUR/USD, EUR/GBP, a USD/JPY. (Hartman, 2013, str. 93)

Měnový pár	Počet obchodů v mé práci
EUR/USD	26
EUR/GBP	33
USD/JPY	25

Tabulka 1: Počet uzavřených obchodů, Tabulka, zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: autor

3.3.2 Zvolení způsobu obchodování

Je nutné se zaměřit na stanovené body pro strategii, kterou se budu při obchodování řídit. Důležité je, že má obchodní strategie bude trendová, protože protitrendové obchodování je velmi rizikové, a navíc je velice obtížné. Tím, že se bude jednat o trendové obchodování, jsem poněkud snížil riziko. Budu se snažit, aby strategie byla co nejméně riziková, tudíž jsem zvolil brokera, který má finanční páku 1:50. Strategii postavím na principu swingové obchodní strategie. Nechci, aby obchodování zabralo mnoho času, tudíž se vyhnu dennímu obchodování. Budu se také vyhýbat poziční obchodní strategii, které se pohybuje v řádech týdnů.

3.3.3 Příprava money managementu

Sestavení správného money managementu je jednou z nejdůležitějších částí při sestavení úspěšné obchodní strategie. Proto podrobně popíšu všechny důležité části, které jsou při správném sestavení money managementu, nezbytnou součástí celé strategie.

V první řadě je důležité si stanovit maximální procento ztráty z celého kapitálu na jeden obchod. Tento krok je důležitý v tom, abychom si uvědomili, kolik celkového kapitálu ztratíme, pokud nás potká několik ztrátových obchodů v řadě. Naprosto propastný rozdíl je v tom, pokud jsme ochotni akceptovat míru rizika na jeden obchod 3 % z celkového kapitálu, nebo 9 %. Tento příklad vyjádřím v následující tabulce, kde použiji mnou zvolený počáteční kapitál 10 000 USD.

Neúspěšné obchody v řadě	Míra rizika 3 %	Míra rizika 9 %
1. obchod	9 700	9 100
2. obchod	9 409	8 281
3. obchod	9 127	7 539
4. obchod	8 853	6 858
5. obchod	8 587	6 241
6. obchod	8 329	5 679
7. obchod	8 079	5 168
8. obchod	7 837	4 703
9. obchod	7 602	4 280
10. obchod	7 374	3 895

Tabulka 2: Jednotlivé míry rizika (3 % a 9 %), Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: autor

Obecně se říká, že s větším rizikem přichází větší zisk, ale jak vidíme na této tabulce, není tomu tak vždy. Je důležité si podobný výpočet udělat v dané měně, ve které obchodujeme, ještě než do pozice vstoupíme. S touto skutečností souvisí i další věc, a to, že v každé situaci používáme stop loss ve stejné výši, jako jsme si stanovili na začátku. O. Hartman dává jednoduchou radu: *„Nikdy neotvírejte nový obchod bez umístění stop lossu s předem stanovenou hodnotou.“* (Hartman, 2013, str. 181)

Další velmi důležitou věcí, při přípravě money managmentu, je aplikace RRR (Risk Reward Ratio – poměr zisků a ztrát). Jeho výpočet a fungování jsem rozepsal v teoretické části.

3.3.4 Vstup do pozice

Vstoupit na trh je jednoduché. Stačí pouze jedno kliknutí. Ale vstoupit na trh ve správnou chvíli, to už tak jednoduché není. Musím si uvědomit, že v dnešní době informací, nemůžu spoléhat pouze na fundamentální analýzu, protože se k informacím nemůžu dostat včas. Zaměřím se tedy primárně na technickou analýzu.

Nyní se dostávám k jednomu ze tří filtrů v Tripple Screen systému, a tím je první filtr.

3.3.4.1 První filtr

Všechny tři filtry jsou stejně důležité. Nemůžu přikládat jednomu větší váhu, nebo dokonce některý zcela vynechat. Princip této strategie stojí na úplném dodržování všech předem stanovených pravidel. Pokud jsem všechna předchozí pravidla dodržel, můžu přistoupit k prvnímu filtru.

První filtr se posuzuje na týdenním timeframu. Především budu určovat, jaký má trh hlavní trend. K hledání trendu využiju MACD

histogram na týdenním grafu. Jde o to, že hodnoty na histogramu rostou, nebo klesají. To mi ukazuje, zda očekávat spíše uptrend, nebo downtrend.

Pokud mi MACD indikátor vykreslí na týdenním timeframu dvě klesající hodnoty po sobě, jedná se o downtrend. Naopak pokud indikátor MACD vykreslí dvě rostoucí hodnoty po sobě, bude se jednat o uptrend.

Sílů trendu určíme rozdílem hodnot MACD indikátoru jdoucích po sobě. Zjednodušeně řečeno, čím je druhá hodnota na MACD indikátoru větší, nebo menší, tím větší sílu bude mít daný uptrend, nebo downtrend. Sílu trendu může ovlivnit také to, kolik stoupajících nebo klesajících sloupců se v indikátoru MACD nachází. Já se však budu držet strategie pana Alexandera Eldera, a na prvním filtru budu hledat druhý, rostoucí či klesající, sloupec v MACD indikátoru.

Tento stav, kdy máme dvě po sobě jdoucí sloupce MACD indikátoru, nastává velmi často, jak můžeme vidět na grafu. Pro mou strategii je velmi důležité, ale zároveň i velmi obtížné, vybrat správný čas, kdy vstoupit do pozice. V praxi může nastat situace, kdy dva sloupce indikátoru jsou ve stejné hodnotě, nebo se jen nepatrně liší. Tyto situace jsou pro mou strategii neakceptovatelné, tudíž budu hledat jinou příležitost pro vstup.

Jak je vidět na obrázku č. 3, možný vstup do pozice bude některý den v týdnu od 11. 2. 2012. Který přesně den bude vhodný na realizaci obchodu, nám určí až druhý filtr.

Obrázek 3: První filtr, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: Obchodní platforma (2016)

3.3.4.2 Druhý filtr

Účel prvního filtru bylo nalézt hlavní trend trhu. Pokud se mi hlavní trend podařilo nalézt, přistupuji ke kroku druhému, kde budu hledat signál pro vstup do trhu. Na rozdíl od prvního filtru, zde budu používat denní timeframe. K odhalení správné doby pro vstupu do trhu, mi poslouží indikátor Williams%R.

Indikátor Williams%R je nástroj, který odhaluje změnu trendu trhu. Pomocí tohoto nástroje budu snažit odhadovat co nejpřesněji vrchol, nebo dno, dané korekce, a zde vstoupit do trhu. I indikátoru jsou pro mou strategii důležité dvě oblasti. Oblast 0 až -20, která zobrazuje, kdy je trh přeprodaný, a oblast -80 až -100, která naopak

zobrazuje, kdy je trh překoupený. Indikátor jsem nastavil na rozdělení po 5 dnech, tedy Williams%R(5). (Hartman, 2014, str. 139)

Pokud indikátor Williams%R(5) bude na hodnotě vyšší, než -20, dostávám impulz k prodeji (short pozice), naopak pokud se indikátor dostane do hodnot nižších než -80, je to impulz k nákupu (long pozice). To znamená, že při hodnotách nad -20 je trh překoupený, a při hodnotách pod -80 je trh přeprodaný.

Obrázek 4: Druhý filtr, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: Obchodní platforma (2016)

Jako příklad uvedu denní graf, na kterém budu demonstrovat práci s indikátorem Williams%R(5). Z grafu je vidět, že dne 15. 2. se indikátor Williams%R(5) nachází pod hranicí -80, což je podmínka pro splnění druhého filtru. Zadávaný příkaz bude tedy buy-stop, protože se jedná

o týdenní uptrend, a na druhém filtru se nachází indikátor Williams%R(5) v přeprodané oblasti.

Jak jsem již vysvětloval, čím je indikátor blíže hodnotě 0 (překoupený trh), nebo -100 (přeprodaný trh), tím ideálněji je splněn druhý filtr. Dvě podmínky ke vstupu do pozice mám splněny, chybí ještě třetí.

3.3.4.3 Třetí filtr

Prvním filtrem jsem si určil hlavní trend trhu pomocí MACD indikátoru na týdenním timeframe. Druhým filtrem jsem zjistil, zda je trh překoupený, nebo přeprodaný v daném období pomocí indikátoru Williams%R(5) na týdenním timefreame. U třetího filtru přesně definuji vstup do pozice pomocí metody sell-stop, nebo sell-buy.

Zjistil jsem, že hlavní trend trhu je rostoucí, a dne 15. 2. se indikátor Williams%R(5) dostal do přeprodané oblasti. V takovémto případě budeme znovu pracovat se dnem 15. 2., kde nastavíme příkaz buy-stop (příkaz k nákupu) co nejpřesněji na nejvyšší hodnotu denní svíčky. Pokud se další den stane, že dojde k aktivaci pokynu, je jasné, že hlavní trend trhu má dostatečnou sílu, a trh začne růst. Druhou možností je, že další den nedojde k aktivaci pokynu, a graf bude stále klesat, půjde tzv. proti trendu. V takovém případě posuneme příkaz buy-stop na horní hranici denního grafu dalšího dne. Taková situace by znamenala, že trh ještě nemá dostatečnou sílu, aby kopíroval trend. Takto můžeme posouvat příkazy několik dní, ale pouze pokud se jedná o posun příkazu proti trendu. To znamená, že můj příkaz buy-stop můžu posunovat pouze v klesajících svících. V mém případě, pokud by se jednalo o svíci rostoucí, nebudu pokyn buy-stop posouvat na nejvyšší bod daného dne, ale ponechám jej na nejvyšším bodě předchozího dne.

Z grafu vyplývá, že jsem nemusel posouvat příkaz buy-stop, tak jam jsem již vysvětloval. K aktivaci příkazu došlo hned 17. 2. Celý obchod byl realizovaný na co možná nejvyšším možném místě korekce, a následný pohyb grafu byl po týdenním trendu.

Obrázek 5: Třetí filtr, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), vytvořil: Obchodní platforma(2016)

V celé této kapitole jsem popsal podrobný návod, jaké podmínky musí trh splnit, abych mohl vstoupit do pozice. K tomu, aby strategie byla úspěšná, je zapotřebí ještě další důležitá část strategie, a to definice výstupů. Půjde o co nejpřesnější čas, kdy vzít zisky, nebo naopak, kdy se budu muset smířit s určitou ztrátou.

Musím vzít v úvahu fakt, že pracuji vždy až s dokončenou denní svíčkou, tudíž ideální doba pro zadání pokynů je kolem 23 hodiny našeho času. To je pro většinu brokerů čas, kdy končí denní

obchodování a na grafech se vykresluje nová svíčka. Tento fakt je důležitý nejen pro zadání vstupu pro obchod, ale i pro zadání stop-lossu. Stop-loss umístím vždy na high (nejvyšší bod svíčky), nebo low (nejnižší bod svíčky), denní svíčky, se kterou pracuji. Uvedu příklad. Pokud mám nastavený sell-stop signál, na opačný konec svíčky nastavím stop-loss, a dojde k aktivaci signálu, tak předpokládám, že trh nebude mít takovou sílu, aby vytvořil nový vrchol nad hranicí mé hodnoty stop-loss. Pokud by však takovou sílu měl, bude tato ztráta pro mě akceptovatelnější, než se vystavovat případnému riziku.

3.3.5 Výstup z pozice

Pro mou strategii jsem definoval výstup z pozice jako místo, kde má otevřená pozice bude mít co největší zisk, či utrpí co nejmenší ztrátu. K přesnému určení výstupu budu pracovat s denním grafem.

K určení přesně pozice pro výstup mi dokonale poslouží indikátor Williams%R. Předpokládám, že indikátor Williams%R je schopen předpovědět obrat trhu, na základě jeho překoupenosti, či přeprodanosti, což se do mé strategie dokonale hodí. Využitím tohoto indikátoru budu schopen určit, kde končí denní trend, a to je pro mě důležitý ukazatel, protože v této chvíli již nebudu chtít nechat otevřenou pozici, abych se vyvaroval případnému riziku ztrát.

Pro tuto situaci jsem se rozhodl využít indikátor Williams%R(2), tedy dvoudenní období. Z backtastu jsem si ověřil, že dvoudenní období bude pro tuto strategii vhodné, protože lze s určitou pravděpodobností určit změnu trendu. Záleží však na síle, jakou tento indikátor vykazuje. Pokud se hodnota na konci druhého dne bude nacházet na spodní hranici těchto dvou dní, má trh s rostoucím trendem velkou sílu na to, aby tlačil ceny ještě dolů. V opačném případě, se bude hodnota na konci druhého dne nacházet na horní hranici těchto dvou dní, je zde dostatečná síla trhu posouvat ceny nahoru při klesajícím trendu. Dále s indikátorem Williams%R(2) budu

pracovat stejně, jako u vstupů. Zaměřím se překoupené oblasti v hodnotách vyšších než -20, a na přeprodané oblasti v hodnotách nižších než -80.

Pokud jsem zadal příkaz k prodeji (sell) na základě indikátoru Williams%R, který byl v hodnotách vyšších než -20, tak si pro výstup budu všímat přeprodaných oblastí a naopak. Prakticky to bude vypadat tak, že indikátor Williams%R(5) bude ukazovat hodnoty vyšší než -20, tudíž zadám příkaz k prodeji. Nyní bude čekat, až se indikátor Williams%R(2) dostane do oblasti překoupenosti, tedy hodnosty nižší než -80. Jakmile uzavře denní obchodování, a indikátor Williams%R(2) uzavře v oblasti -80 a nižší, zadám příkaz k uzavření pozice. Stejně budu postupovat i v opačném případě.

Obrázek 6: Výstup z pozice, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: Obchodní platforma (2016)

V mém případě došlo ke vstupu do pozice 15. 2., kdy byly splněny všechny filtry mé strategie, a pomocí indikátoru Williams%R(2) nastává výstup z pozice 20. 2., kdy se hodnota indikátoru Williams%R(2) dostala na hodnotu -12, což je pro mě signál k uzavření obchodu. K uzavření obchodu dojde vždy až na konci obchodního dne.

Tento konkrétní obchod trval pouhých 5 dnů, a jeho zisk byl 182 pipů. Po odečtení spreadu se jedná o čistý zisk 179 pipů. Jednalo se tedy o velmi úspěšný obchod.

3.3.6 Shrnutí

Jak jsem již zmínil, celá má práce je založena na strategii A. Eldera nazvané Tripple Screen systém. Tato strategie se stala základním prvkem mé vlastní strategie. Tripple Screen systém jsem několika úpravami přetvořil na strategii, která vyhovuje mým požadavkům. V jednoduché tabulce shrnu situace, které mohou nastat při obchodování pomocí mé strategie, a jaké příkazy budou v obchodování následovat.

Tabulka pro zadávání příkazů v obchodní strategii

Týdenní graf	Uptrend	**Uptrend**	**Downtrend**	Downtrend
Denní graf	Uptrend	**Downtrend**	**Uptrend**	Downtrend
Williams%R(5)		**<(-80)**	**>(-20)**	
Price action	Nic	**Koupě**	**Prodej**	Nic
Příkaz	Nic	**Buy-stop**	**Sell-stop**	Nic

Tabulka 3: Zadávání příkazů, Zdroj informací: autor, Vytvořil: autor

3.4 Zhodnocení uzavřených obchodů

Po realizaci obchodů zpětně v letech 2012, 2013 a 2014, jsem vytvořil tabulku obchodů, kde její část můžete vidět níže. Celá tabulka byla přidána do příloh. Je patrné, že počáteční kapitál 10 000 USD stačí k trvalým a dlouhodobým ziskům. Důležitý je taky fakt, že je jedná o tři roky, což je dostatečně dlouhá doba na konstatování, že má strategie je stabilní.

1	Přesný den	Trend	Williams	Pokyn	Stop-loss	Zisk pip	Velikost lotu	Zisk/ztráta	Vývoj účtu
56	23.8.	Down	-11	Sell-stop	56	26	9,867	256,552	18675,668
57	27.8.	Up	-97	Buy-stop	155	82	3,615	296,401	18972,069
58	27.8.	Down	-8	Sell-stop	42	44	13,551	596,265	19568,334
59	18.9.	Up	-91	Buy-stop	155	22	3,787	83,323	19651,657
60	20.9.	Down	-9	Sell-stop	35	71	16,844	1195,944	20847,601
61	27.9.	Up	-86	Buy-stop	92	-92	6,798	-625,428	20222,173
62	12.11.	Down	-2	Sell-stop	70	56	8,667	485,332	20707,505
63	19.11.	Down	-7	Sell-stop	57	50	10,899	544,934	21252,439

Tabulka 4: Zhodnocení výstupů, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: autor

Při vytváření jsem si vybral tyto důležité ukazatele:

- Přesný den – z prvotní analýzy grafu jsem dostal pouze týdenní období, u kterého jsem věděl trend, ale nikoli ještě přesný den otevření pozice.
- Trend – jak jsem již zmínil, trend byl určen při prvotní analýze týdenního timeframe.
- Williams – ukazatel Williams je pro mě důležitý k určení pokynu, který bude pro daný obchod použit.
- Pokyn – je o pomůcku, která slouží ke kontrole správného určení trendu a hodnoty indikátoru Williams. Tyto tři ukazatele jsem zvýraznil barevně proto, aby nedošlo k prohození pokynu při otevření obchodu.
- Stop-loss – hodnota stop-lossu je především velmi důležitá k výpočtu velikosti lotu.

- Zisk pip – tato hodnota je naměřena z grafu při zavření pozice. Slouží k výpočtu zisku, či ztráty. Jedná se o počet pipů, které byly ziskové, nebo ztrátové.

Další dvě hodnoty, velikost lotu a zisk/ztráta, jsou dopočítány z naměřených hodnot. Pro velikost lotu jsem v práci uvedl vzorec, ve kterém se pracuje s aktuální velikostí účtu, akceptovatelnou mírou rizika, a velikostí stop-lossu. Zisk/ztráta je počítá jako součin velikosti lotu a zisku pip. Vývojem účtu se rozumí pouze přičtení zisku, nebo odečtení ztráty k aktuálnímu stavu na účtu.

Po zjištění, zda týdenní trend je rostoucí nebo klesající pomocí MACD indikátoru, což je v tabulce zaznamenáno jako Down (klesající trend) a Up (rostoucí trend), jsem přešel na denní timeframe. Na denním timeframe jsem pracoval s indikátorem Williams%R(5), pomocí kterého jsem odhalil překoupenost a přeprodanost dané měny v určitý čas. Tyto hodnoty jsou v tabulce znázorněny buďto zelenou barvou jako přeprodanné oblasti, nebo barvou červenou, jako oblasti překoupené. Na základě těchto ukazatelů jsem zaznamenal, jaký pokyn byl realizován.

Dále jsem z grafu vyčetl, jakou hodnotu bude mít stop-loss. Velikost stop-lossu hraje důležitou roli ve výpočtu velikosti lotu. Dále byla změřena výše zisku, či ztráty v pipech, a dopočítán celkový zisk, nebo ztráty, které se projevily v celkové výši kapitálu.

Za celé obchodované období, tedy období tří let, jsem zpětně uskutečnil 84 obchodů. Pokud uvažuji, že pozice mohou být otevírány pouze v pracovní dny, tak v období 2012 – 2014 bylo 756 pracovních dnů. V průměru tedy máme 1 obchod za 9 dnů. Jedná se však pouze o průměr, ve skutečnosti byly v jednom obchodním dni realizovány i 2 obchody.

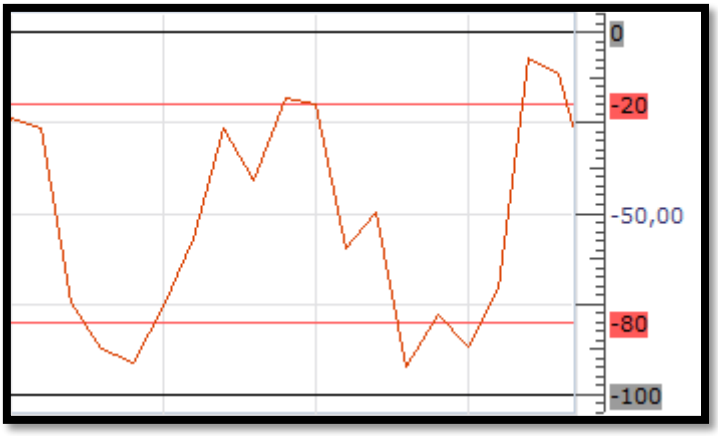
Z celkového počtu 84 realizovaných obchodů bylo ziskových obchodů 56. Jedná se tedy o 67 % úspěšných obchodů. S přihlédnutím

k míře rizika, která je 3 %, jedná se o velmi bezpečnou a úspěšnou obchodní strategii. Což potvrzuje, že počet ztrátových obchodů byl 28 ze všech otevřených.

Také jsem se rozhodl, že tabulku rozšířím o sloupce, kde budu pracovat s mírou rizika na jeden obchod 0,5 % z celkového kapitálu, a s mírou rizika 9 % z celkového kapitálu. Výsledné hodnoty jsou počítány ze stejné výše zisku pip jako pro míru rizika 3 %.

3.4.1 Sporné situace při uzavírání obchodů

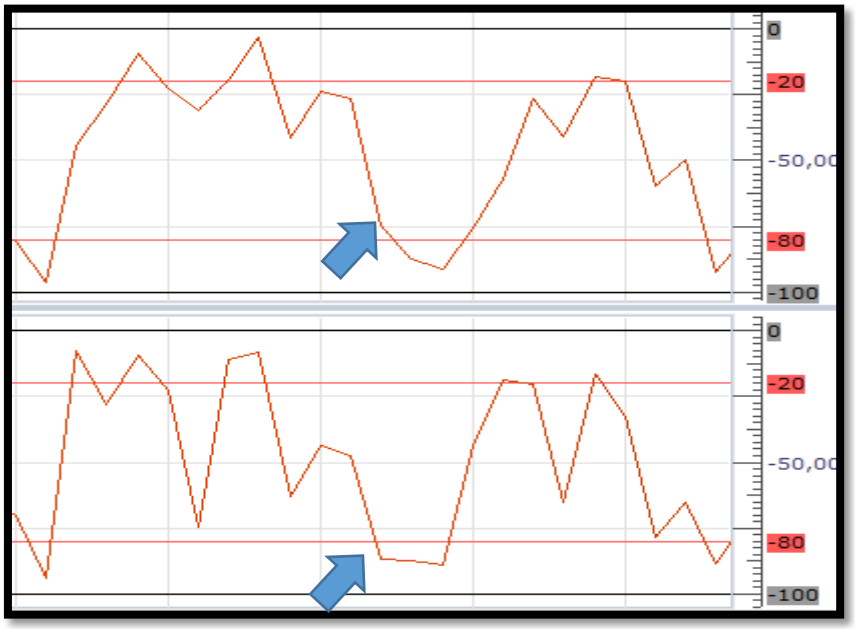
Při uzavírání obchodů nastaly některé sporné situace, při kterých nebylo jednoduché se rozhodnout, zda obchod nechat otevřený, nebo pozici zavřít. Jedna z těchto situací je ta, že při druhém a třetím filtru se indikátor Williams ocitne na hranici -20, nebo -80, jak je vidět na obrázku č. 7. V této situaci se buď investor rozhodne, že síla překoupenosti, nebo přeprodanosti, je dostačující, a daný obchod realizuje, nebo naopak se rozhodne daný obchod nerealizovat.



Obrázek 7: Indikátor Williams, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: Obchodní platforma (2016)

V těchto situacích jsem se rozhodl obchod nerealizovat, protože by mohlo dojít ke zvýšení potencionálního rizika, tedy by nastalo riziko pro ztrátový obchod.

Další možnou situací, kdy není zcela jasné, podle výše popsaného postupu, k jaké činnosti má dojít, je tehdy, kdy kontroluji výstup z pozice, a indikátor Williams%R(2) indikuje možný výstup z pozice, ale Williams%R(5) ne.



Obrázek 8: Indikátor Williams, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: Obchodní platforma (2016)

Z obrázku č. 8 je jasně vidět, že v grafu v horní řadě (Williams%R(5)) ještě čas k uzavření obchodu není, ale v grafu ve spodní řadě Williams%R(2) již indikuje uzavření obchodu. V takovýchto případech jsem se rozhodl soustředit na indikátor Williams%R(2), podle kterého jsem obchody uzavíral.

4 Závěr

V této práci byly splněny hlavní cíle, které jsem si určil na začátku. Jedním z těchto cílů bylo změnit povědomí o trhu forex jakožto o místě, kde se hazarduje s penězi. Práce je sestavena z důležitých teoretických poznatků o trhu forex od světoznámých autorů a investorů. Vybral jsem širokou škálu nejrůznějších autorů, ať už českých, nebo zahraničních. Pokud je zohledněn fakt, že se jedná o velice úzce zaměřené téma, celkový počet autorů, který je v práci použit, dostatečně důvěryhodně. Na základě těchto faktů by měl čtenář pochopit fakt, že trh forex není hazard, ale je to trh s určitými zákonitostmi.

Můj osobní zájem se angažovat na trhu se při psaní této práce ještě prohloubil. Jelikož jsem si mohl vybrat z široké palety možností, které budou obsaženy v mé obchodní strategii, podařilo se mi vytvořit koncept, který vyhovuje mým možnostem a požadavkům, a také vede k dlouhodobým ziskům.

Co se týká hlavního cíle práce, a to vytvořit obchodní strategii, která bude dlouhodobě výnosnější, než ostatní bankovní produkty na finančním trhu, byl bez výjimky splněn, což prokazují data v příloze č. 1. - 4. Modifikací obchodní strategie A. Eldera, a dodržováním určitých mnou vytvořených pravidel, jsem po vyhodnocení dostal konkrétní výsledky, které dopadly nad mé očekávání. Roční zhodnocení finančních prostředků pomocí mé strategie bylo zhruba 50 % za rok při 3 % míře akceptovatelného rizika z celkového kapitálu. Můžu tedy konstatovat, že se jedná o ziskovou strategii, s nízkou mírou rizika, která je časově nenáročná.

Summary

This bachelor thesis focuses on business strategies in the Forex market. The main aim of the thesis is to create a functional business strategy that is not time-consuming and does not need a large initial capital. I tried to create my own trading strategies based on the trading Tripple Screen system.

I used the methods of technical analysis and money management which form the core of the whole strategy. On the basis of selected methods I worked with the data for the period 2012 - 2014. The evaluation of all trades is recorded in the form of a table.

The created strategy was successful in 64 per cent cases of all open trades. The whole strategy is profitable with great success but also low risk. I opted for 3 per cent risk of total capital. According to the established strategy it is possible to increase the value of funds of about 50 per cent per year while watching the three currency pairs. In this work it is the currency pairs EUR/USD, EUR/GBP and USD/JPY.

Seznam zdrojů

ARLT, Josef a Markéta ARLTOVÁ. (2003). *Finanční časové řady*. 1. vyd. Praha: Grada. ISBN 80-247-0330-0.

EJUSTICE. (2014). Úplný výpis z obchodního rejstříku. In: *Veřejný rejstřík a sbírka listin* [online]. [cit. 2016-04-13]. Dostupné z: https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=203966&typ=UPLNY

ELDER, Alexander. (2006). *Tradingem k bohatství: psychologie, obchodní systémy, money management.* Tetčice: Impossible. Knihovna úspěšného obchodníka. ISBN 80-239-7048-8.

GRAHAM, Benjamin. (2007). *Inteligentní investor.* 1. vyd. Praha: Grada. Investice. ISBN 978-80-247-1792-0.

HARTMAN, Ondřej. (2014). *Jak se stát forexovým obchodníkem: naučte se vydělávat na měnových trzích.* 2., rozš. vyd. Praha: FXstreet. ISBN 978-80-904418-3-5.

HARTMAN, Ondřej. (2013). *Začínáme na burze: jak uspět při obchodování na finančních trzích: akcie, komodity a forex.* 1. vyd. Brno: BizBooks. ISBN 978-80-265-0033-9.

KOLEKTIV ČESKÝ INVESTORŮ. (2014). Finanční páka. *Fx-trading* [online]. [cit. 2016-04-13]. Dostupné z: http://fx-trading.cz/financni-paka/

KRÁĽ, Miloš. (2008). *Fundamentální analýza: studijní pomůcka pro distanční studium.* Vyd. 1. Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně. ISBN 978-80-7318-765-1.

NESNÍDAL, Tomáš. (2005). Candlestick - tajemství grafů "Made in Japan". In: *Komodity* [online]. [cit. 2016-04-13]. Dostupné z: http://www.financnik.cz/komodity/fin_obchod/candlestick-svickove-grafy.html

PODHAJSKÝ, Petr. (2014). Orientace v trhu pomocí struktury swingu. In: *Orientace v trhu pomocí struktury swingu* [online]. [cit. 2016-04-13]. Dostupné z: http://www.financnik.cz/komodity/fin_home/struktura-swingu.html?tisk=on

POLÁCH, Jiří. (2007). *Peněžní a kapitálové trhy.* Vyd. 1. Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně. ISBN 978-80-7318-603-6.

POLÁK, Patrik. (2016). Forex slovník pojmů. In: *FXstreet.cz* [online]. - [cit. 2016-04-13]. Dostupné z: http://www.fxstreet.cz/forex-slovnik-pojmu.html

STIBOR, Michal. (2015). Vysvětlení základních pojmů. In: *Forex-zone* [online]. [cit. 2016-04-13]. Dostupné z: http://www.forex-zone.cz/blog/vysvetleni-zakladnich-pojmu

OBCHODNÍ PLATFORMA. (2016) Trading-Station. In: *Patria Forex* [online]. [cit. 2016-04-13]. Dostupné z: https://www.patria-forex.cz/obchodni-platformy

Tým FXStreet.cz. (2015). Instalace tréninkového účtu (demo) MetaTrader. In: *FX street* [online]. [cit. 2016-04-13]. Dostupné z: http://www.fxstreet.cz/instalace-treninkoveho-uctu-demo-metatrader.html

WILLIAMS, Larry R. (2007). *Jak jsem vydělal milion dolarů za rok obchodováním komodit.* Praha: Centrum finančního vzdělávání. ISBN 978-80-903874-0-9.

Seznamy

Obrázek 1: Tělo svíčky, Zdroj informací: Nesnídal (2005), Vytvořil: Nesnídal (2005) 8
Obrázek 2: Pákový efekt, Zdroj informací: Kolektiv českých investorů, Vytvořil: Kolektiv českých investorů 12
Obrázek 3: První filtr, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: Obchodní platforma (2016) 33
Obrázek 4: Druhý filtr, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: Obchodní platforma (2016) 34
Obrázek 5: Třetí filtr, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), vytvořil: Obchodní platforma(2016) 36
Obrázek 6: Výstup z pozice, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: Obchodní platforma (2016) 38
Obrázek 7: Indikátor Williams, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: Obchodní platforma (2016) 42
Obrázek 8: Indikátor Williams, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: Obchodní platforma (2016) 43

Příloha 1: Tabulka realizovaných obchodů, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: autor 50
Příloha 2: Tabulka realizovaných obchodů, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: autor 51
Příloha 3: Tabulka realizovaných obchodů, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: autor 52
Příloha 4: Tabulka realizovaných obchodů, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: autor 53

Rovnice 1: Výpočet optimální velkosti lotu, Zdroj informací: Hartman (2014), Vytvořil: autor 24

Tabulka 1: Počet uzavřených obchodů, Tabulka, zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: autor 29
Tabulka 2: Jednotlivé míry rizika (3 % a 9 %), Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: autor 31
Tabulka 3: Zadávání příkazů, Zdroj informací: autor, Vytvořil: autor 39
Tabulka 4: Zhodnocení výstupů, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: autor 40

Přílohy

1	Přesný den	Trend	Williams	Pokyn	Stop-loss	Zisk pip	Velikost lotu	Zisk/ztráta	Vývoj účtu	Měnový pár	Velikost lotu	Zisk/ztráta	Vývoj účtu	Velikost lotu	Zisk/ztráta	Vývoj účtu
2									10000		risk 0,5%		10000	risk 9%		10000
3	16.1.	Up	-83	Buy-stop	33	91	9,091	827,273	10827,273	EUR/GBP	1,515	137,879	10137,879	27,273	2481,818	12481,818
4	24.1.	Down	-16	Sell-stop	87	30	3,734	112,006	10939,279	USD/JPY	0,622	18,668	10156,546	11,201	336,019	12817,837
5	31.1.	Up	-84	Buy-stop	100	15	3,282	49,227	10988,506	EUR/GBP	0,547	8,204	10164,751	9,845	147,680	12965,517
6	15.2.	Up	-92	Buy-stop	146	182	2,258	410,940	11399,446	EUR/USD	0,376	68,490	10233,241	6,774	1232,820	14198,337
7	5.3.	Up	-90	Buy-stop	26	63	13,153	828,652	12228,098	EUR/GBP	2,192	138,109	10371,350	39,460	2485,956	16684,293
8	16.3.	Down	-11	Sell-stop	113	-113	3,246	-366,843	11861,255	EUR/USD	0,541	-61,140	10310,209	9,739	-1100,529	15583,765
9	23.3.	Down	-15	Sell-stop	176	125	2,022	252,726	12113,980	EUR/USD	0,337	42,121	10352,330	6,065	758,177	16341,941
10	12.4.	Down	-14	Sell-stop	110	31	3,304	102,418	12216,399	EUR/USD	0,551	17,070	10369,400	9,911	307,255	16649,196
11	19.4.	Down	-10	Sell-stop	53	95	6,915	656,920	12873,318	USD/JPY	1,152	109,487	10478,886	20,745	1970,759	18619,955
12	20.4.	Down	-11	Sell-stop	100	-100	3,862	-386,200	12487,119	EUR/USD	0,644	-64,367	10414,520	11,586	-1158,599	17461,356
13	15.5.	Down	-20	Sell-stop	50	55	7,492	412,075	12899,194	USD/JPY	1,249	68,679	10483,199	22,477	1236,225	18697,581
14	6.6.	Down	-2	Sell-stop	144	-144	2,687	-386,976	12512,218	EUR/USD	0,448	-64,496	10418,703	8,062	-1160,927	17536,653
15	12.6.	Up	-86	Buy-stop	68	43	5,520	237,364	12749,582	EUR/GBP	0,920	39,561	10458,264	16,560	712,092	18248,746
16	15.6.	Up	-95	Buy-stop	87	79	4,396	347,316	13096,898	USD/JPY	0,733	57,886	10516,150	13,189	1041,949	19290,694
17	21.6.	Up	-84	Buy-stop	54	-54	7,276	-392,907	12703,991	EUR/GBP	1,213	-65,484	10450,665	21,828	-1178,721	18111,973
18	21.6.	Up	-96	Buy-stop	174	148	2,190	324,171	13028,162	EUR/USD	0,365	54,028	10504,694	6,571	972,512	19084,486
19	26.6.	Up	-99	Buy-stop	58	-58	6,739	-390,845	12637,317	EUR/GBP	1,123	-65,141	10439,553	20,216	-1172,535	17911,951
20	28.6.	Up	-82	Buy-stop	133	133	2,851	379,120	13016,437	EUR/USD	0,475	63,187	10502,739	8,552	1137,359	19049,310
21	28.6.	Up	-84	Buy-stop	50	12	7,810	93,718	13110,155	USD/JPY	1,302	15,620	10518,359	23,430	281,155	19330,465
22	17.7.	Down	-15	Sell-stop	125	130	3,146	409,037	13519,192	EUR/USD	0,524	68,173	10586,532	9,439	1227,111	20557,575
23	2.8.	Up	-82	Buy-stop	270	123	1,502	184,762	13703,954	EUR/USD	0,250	30,794	10617,326	4,506	554,287	21111,862
24	10.8.	Up	-97	Buy-stop	43	-43	9,561	-411,119	13292,835	EUR/GBP	1,593	-68,520	10548,806	28,683	-1233,356	19878,506
25	15.8.	Up	-94	Buy-stop	52	38	7,669	291,420	13584,255	EUR/GBP	1,278	48,570	10597,376	23,007	874,260	20752,766

Příloha 1: Tabulka realizovaných obchodů, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: autor

1	Přesný den	Trend	Williams	Pokyn	Stop-loss	Zisk pip	Velikost lotu	Zisk/ztráta	Vývoj účtu	Měnový pár	Velikost lotu	Zisk/ztráta	Vývoj účtu	Velikost lotu	Zisk/ztráta	Vývoj účtu
26	23.8.	Up	-86	Buy-stop	30	-30	13,584	-407,528	13176,728	USD/JPY	2,264	-67,921	10529,455	40,753	-1222,583	19530,183
27	3.9.	Up	-99	Buy-stop	25	-25	15,812	-395,302	12781,426	USD/JPY	2,635	-65,884	10463,571	47,436	-1185,905	18344,277
28	13.9.	Up	-81	Buy-stop	77	52	4,980	258,948	13040,374	USD/JPY	0,830	43,158	10506,729	14,939	776,845	19121,123
29	20.9.	Up	-91	Buy-stop	57	33	6,863	226,491	13266,865	EUR/GBP	1,144	37,748	10544,477	20,590	679,472	19800,595
30	27.9.	Up	-86	Buy-stop	15	40	26,534	1061,349	14328,214	USD/JPY	4,422	176,892	10721,369	79,601	3184,048	22984,642
31	10.10.	Up	-86	Buy-stop	25	55	17,194	945,662	15273,876	USD/JPY	2,866	157,610	10878,979	51,582	2836,986	25821,629
32	17.10.	Down	-7	Sell-stop	90	121	5,091	616,046	15889,923	EUR/USD	0,849	102,674	10981,654	15,274	1848,139	27669,768
33	15.11.	Down	-9	Sell-stop	36	-36	13,242	-476,698	15413,225	EUR/GBP	2,207	-79,450	10902,204	39,725	-1430,093	26239,675
34	24.12.	Up	-85	Buy-stop	63	-63	7,340	-462,397	14950,828	EUR/USD	1,223	-77,066	10825,138	22,019	-1387,190	24852,484
35	11.2.	Down	-5	Sell-stop	200	-200	2,243	-448,525	14502,303	USD/JPY	0,374	-74,754	10750,384	6,728	-1345,575	23506,910
36	7.3.	Down	-2	Sell-stop	100	133	4,351	578,642	15080,945	EUR/GBP	0,725	96,440	10846,824	13,052	1735,926	25242,836
37	7.3.	Down	-6	Sell-stop	150	-150	3,016	-452,428	14628,517	EUR/USD	0,503	-75,405	10771,419	9,049	-1357,285	23885,550
38	11.3.	Down	-2	Sell-stop	50	195	8,777	1711,536	16340,053	EUR/GBP	1,463	285,256	11056,676	26,331	5134,609	29020,160
39	11.3.	Down	-12	Sell-stop	35	-35	14,006	-490,202	15849,852	USD/JPY	2,334	-81,700	10974,975	42,017	-1470,605	27549,555
40	15.3.	Down	-16	Sell-stop	107	160	4,444	711,021	16560,873	EUR/USD	0,741	118,504	11093,479	13,332	2133,064	29682,619
41	22.3.	Down	-13	Sell-stop	115	40	4,320	172,809	16733,682	EUR/USD	0,720	28,802	11122,280	12,961	518,427	30201,047
42	3.4.	Down	-7	Sell-stop	24	-24	20,917	-502,010	16231,672	EUR/GBP	3,486	-83,668	11038,612	62,751	-1506,031	28695,015
43	8.4.	Down	-6	Sell-stop	70	33	6,956	229,562	16461,234	EUR/GBP	1,159	38,260	11076,872	20,869	688,687	29383,702
44	15.4.	Up	-89	Buy-stop	225	85	2,195	186,561	16647,795	USD/JPY	0,366	31,093	11107,966	6,584	559,682	29943,384
45	17.4.	Up	-82	Buy-stop	200	-200	2,497	-499,434	16148,361	EUR/USD	0,416	-83,239	11024,727	7,492	-1498,302	28445,082
46	23.4.	Up	-86	Buy-stop	110	17	4,404	74,870	16223,230	EUR/USD	0,734	12,478	11037,205	13,212	224,609	28669,691
47	6.5.	Down	-10	Sell-stop	50	-50	9,734	-486,697	15736,534	USD/JPY	1,622	-81,116	10956,089	29,202	-1460,091	27209,601
48	16.5.	Up	-84	Buy-stop	40	56	11,802	660,934	16397,468	EUR/GBP	1,967	110,156	11066,245	35,407	1982,803	29192,404
49	5.6.	Up	-94	Buy-stop	54	-54	9,110	-491,924	15905,544	EUR/GBP	1,518	-81,987	10984,257	27,329	-1475,772	27716,632

Příloha 2: Tabulka realizovaných obchodů, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: autor

1	Přesný den	Trend	Williams	Pokyn	Stop-loss	Zisk pip	Velikost lotu	Zisk/ztráta	Vývoj účtu	Měnový pár	Velikost lotu	Zisk/ztráta	Vývoj účtu	Velikost lotu	Zisk/ztráta	Vývoj účtu
50	21.6.	Down	-10	Sell-stop	120	57	3,976	226,654	16132,198	USD/JPY	0,663	37,776	11022,033	11,929	679,962	28396,594
51	25.6.	Up	-91	Buy-stop	36	75	13,443	1008,262	17140,460	EUR/GBP	2,241	168,044	11190,077	40,330	3024,787	31421,381
52	22.7.	Up	-97	Buy-stop	25	37	20,569	761,036	17901,497	EUR/GBP	3,428	126,839	11316,916	61,706	2283,109	33704,490
53	1.8.	Up	-90	Buy-stop	115	30	4,670	140,099	18041,595	EUR/USD	0,778	23,350	11340,266	14,010	420,296	34124,786
54	13.8.	Down	-6	Sell-stop	142	-142	3,812	-541,248	17500,348	USD/JPY	0,635	-90,208	11250,058	11,435	-1623,744	32501,043
55	14.8.	Up	-87	Buy-stop	40	70	13,125	918,768	18419,116	EUR/USD	2,188	153,128	11403,186	39,376	2756,305	35257,347
56	23.8.	Down	-11	Sell-stop	56	26	9,867	256,552	18675,668	EUR/GBP	1,645	42,759	11445,945	29,602	769,656	36027,003
57	27.8.	Up	-97	Buy-stop	155	82	3,615	296,401	18972,069	USD/JPY	0,602	49,400	11495,345	10,844	889,203	36916,206
58	27.8.	Down	-8	Sell-stop	42	44	13,551	596,265	19568,334	EUR/GBP	2,259	99,378	11594,722	40,654	1788,795	38705,001
59	18.9.	Up	-91	Buy-stop	155	22	3,787	83,323	19651,657	USD/JPY	0,631	13,887	11608,609	11,362	249,970	38954,971
60	20.9.	Down	-9	Sell-stop	35	71	16,844	1195,944	20847,601	EUR/GBP	2,807	199,324	11807,933	50,533	3587,831	42542,802
61	27.9.	Up	-86	Buy-stop	92	-92	6,798	-625,428	20222,173	USD/JPY	1,133	-104,238	11703,695	20,394	-1876,284	40666,518
62	12.11.	Down	-2	Sell-stop	70	56	8,667	485,332	20707,505	EUR/GBP	1,444	80,889	11784,584	26,000	1455,996	42122,514
63	19.11.	Down	-7	Sell-stop	57	50	10,899	544,934	21252,439	EUR/USD	1,816	90,822	11875,407	32,696	1634,803	43757,317
64	28.11.	Down	-8	Sell-stop	50	27	12,751	344,290	21596,729	EUR/USD	2,125	57,382	11932,788	38,254	1032,869	44790,186
65	5.12.	Up	-90	Buy-stop	85	50	7,622	381,119	21977,847	USD/JPY	1,270	63,520	11996,308	22,867	1143,356	45933,542
66	19.12.	Up	-90	Buy-stop	30	30	21,978	659,335	22637,183	EUR/GBP	3,663	109,889	12106,197	65,934	1978,006	47911,548
67	14.1.	Down	-14	Sell-stop	44	50	15,434	771,722	23408,905	EUR/USD	2,572	128,620	12234,817	46,303	2315,166	50226,714
68	7.2.	Down	-14	Sell-stop	101	-101	6,953	-702,267	22706,638	USD/JPY	1,159	-117,045	12117,773	20,859	-2106,801	48119,913
69	11.2.	Down	-4	Sell-stop	60	28	11,353	317,893	23024,531	USD/JPY	1,892	52,982	12170,755	34,060	953,679	49073,592
70	26.2.	Up	-99	Buy-stop	43	-43	16,064	-690,736	22333,795	EUR/GBP	2,677	-115,123	12055,632	48,191	-2072,208	47001,384
71	5.3.	Up	-94	Buy-stop	42	50	15,953	797,636	23131,430	EUR/GBP	2,659	132,939	12188,572	47,858	2392,907	49394,291
72	19.3.	Up	-87	Buy-stop	42	57	16,522	941,780	24073,210	EUR/GBP	2,754	156,963	12345,535	49,567	2825,339	52219,630
73	26.3.	Up	-83	Buy-stop	57	38	12,670	481,464	24554,674	USD/JPY	2,112	80,244	12425,779	38,010	1444,393	53664,022

Příloha 3: Tabulka realizovaných obchodů, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: autor

1	Přesný den	Trend	Williams	Pokyn	Stop-loss	Zisk pip	Velikost lotu	Zisk/ztráta	Vývoj účtu	Měnový pár	Velikost lotu	Zisk/ztráta	Vývoj účtu	Velikost lotu	Zisk/ztráta	Vývoj účtu
74	28.4.	Down	-9	Sell-stop	23	15	32,028	480,418	25035,092	EUR/GBP	5,338	80,070	12505,849	96,084	1441,253	55105,275
75	12.6.	Up	-91	Buy-stop	47	3	15,980	47,940	25083,031	USD/JPY	2,663	7,990	12513,839	47,940	143,819	55249,093
76	4.7.	Up	-92	Buy-stop	25	30	30,100	902,989	25986,020	EUR/USD	5,017	150,498	12664,337	90,299	2708,967	57958,061
77	16.7.	Up	-99	Buy-stop	26	-26	29,984	-779,581	25206,440	EUR/GBP	4,997	-129,930	12534,407	89,952	-2338,742	55619,319
78	22.7.	Up	-97	Buy-stop	35	58	21,606	1253,120	26459,560	EUR/GBP	3,601	208,853	12743,260	64,817	3759,360	59378,679
79	5.8.	Up	-84	Buy-stop	45	30	17,640	529,191	26988,751	EUR/GBP	2,940	88,199	12831,459	52,919	1587,574	60966,253
80	12.9.	Down	-18	Sell-stop	65	-65	12,456	-809,663	26179,088	EUR/USD	2,076	-134,944	12696,515	37,369	-2428,988	58537,265
81	23.10.	Up	-85	Buy-stop	57	-57	13,778	-785,373	25393,716	EUR/USD	2,296	-130,895	12565,619	41,335	-2356,118	56181,147
82	24.10.	Up	-95	Buy-stop	30	-30	25,394	-761,811	24631,904	EUR/GBP	4,232	-126,969	12438,651	76,181	-2285,434	53895,713
83	3.11.	Up	-86	Buy-stop	75	-75	9,853	-738,957	23892,947	EUR/USD	1,642	-123,160	12315,491	29,558	-2216,871	51678,842
84	21.11.	Up	-98	Buy-stop	100	-100	7,168	-716,788	23176,159	EUR/GBP	1,195	-119,465	12196,026	21,504	-2150,365	49528,476
85	26.11.	Up	-84	Buy-stop	52	-52	13,371	-695,285	22480,874	EUR/GBP	2,228	-115,881	12080,146	40,113	-2085,854	47442,622
86	23.12.	Down	-3	Sell-stop	66	160	10,219	1634,973	24115,847	USD/JPY	1,703	272,495	12352,641	30,656	4904,918	52347,540

Příloha 4: Tabulka realizovaných obchodů, Zdroj informací: Obchodní platforma (2016), Vytvořil: autor