

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomických teorií



Teze diplomové práce

Technická analýza vývoje měnového páru EUR/USD

Jakub Bárta

Vedoucí práce: Ing. Stanislav Burian, Ph.D.

© 2015 ČZU v Praze

Souhrn

Tato práce je zaměřena na technickou analýzu vývoje měnového páru EUR/USD. Jsou v ní analyzovány uzavřené obchody forexového obchodníka na částečný úvazek a úkolem je přijít s doporučeními jak vylepšit ziskovost jeho obchodních systémů.

Teoretická část práce pojednává o historii devizového trhu a jeho vývoje po druhé světové válce. Je zde vymezen zlatý standard, brettonwoodská dohoda a vývoj eura. Dále jsou uvedeny základní nástroje technické analýzy se zaměřením na svíčkové formace a dále na trendové čáry, supporty, resistance a klouzavé průměry.

V praktické části práce jsou nejdříve definovány dva obchodní systémy a jejich pravidla. Poté je uvedeno 20 obchodů, jak byly provedeny obchodníkem. U každého obchodu je popis co bylo provedeno špatně a tyto chyby jsou základem pro to jaká doporučení uvést pro zvýšení ziskovosti obou systémů.

Klíčová slova: broker, devizový trh, forex, měnový pár, spekulace, technická analýza, spread, trading.

Teze

Foreign Exchange neboli Forex je nejlíkvnější a největším trhem na světě a denně se na něm zobchoduje přibližně 5 bilionů dolarů. Je otevřen 24 hodin denně 5 dní v týdnu. Forex nemá přesné umístění a je decentralizovaný. Vše je propojeno pomocí nejmodernějších technologií a rychlého internetu, a proto k němu mají přístup všichni lidé, kteří vlastní počítač a připojení. Nejobchodovanější měnou je americký dolar a nejobchodovanějším měnovým párem je EUR/USD. Proto se tato práce věnuje tomuto páru a jeho technické analýze.

V době psaní této práce probíhá kvantitativní uvolňování v eurozóně, které společně se silnou americkou ekonomikou způsobují oslabování tohoto měnového páru. Tato práce se věnuje technické analýze a její části price action, která hodnotí měnový pár podle toho, jak se chová cena. Využívají se hlavně svíčkové formace a obrazce, které poskytují obchodníkům informace při obchodování.

Do technické analýzy patří klouzavé průměry a oscilátory, které nejsou součástí price action, ale poskytují jí podporu a vylepšují ji, aby přinášela jejím uživatelům co nejvyšší zisk. Další část práce je poté věnována svíčkovým formacím a grafickým vzorům, které jsou přímou součástí price action. Nejdůležitějšími částmi jsou však supporty a resistance, které se vyskytují u formací jako jejich součást.

Praktická část se zaměřuje na analýzu provedených obchodů a vyvozuje z nich doporučení, která mají zvýšit ziskovost obchodních systémů. Obchody byly uzavřeny na základě dvou obchodních systémů, které jsou založeny na jednoduchých svíčkových formacích s danými pravidly jak tyto systémy obchodovat.

Primárním cílem je vymezení obecných doporučení pro chování na devizovém trhu na základě realizovaných forexových (ziskových i ztrátových) obchodů na měnovém páru EUR/USD. Dílčími cíli práce jsou vytvoření přehledu základních teoretických poznatků o fungování forexového trhu, přehledu o metodách technické analýzy a analýzování vlastních obchodů s důrazem na stimulaci (plynoucí z technické analýzy) vedoucí uskutečnění obchodu.

Teoretická část práce představuje historii forexu a jeho vývoj v 20. století. Formování tohoto trhu probíhalo celou novodobou historií lidstva a jeho nejzásadnější momenty jsou vznik a zánik zlatého standardu přes zavedení eura po měnovou krizi. Hlavním tématem práce je aplikování technické analýzy, ale jsou zde zmíněny i další druhy analýz. Jedná se o

psychologickou analýzu a zejména fundamentální analýzu, která dokáže významným způsobem ovlivňovat situaci na trhu a koexistuje s technickou analýzou.

Teoretická část práce je zpracována na základě studia relevantní odborné literatury. V praktické části je provedena analýza a komparace zhodnocení vybraných obchodů na měnovém páru EUR/USD. Na základě výsledků uskutečněných obchodů jsou formulovány obecné zásady chování obchodníka na forexovém trhu.

Teoretická část práce čerpá ve své první polovině z odborných publikací a webů, které se věnují finančním trhům a historii měnového systému. Nejdříve byly získány definice základních pojmů nezbytných pro plné porozumění této práci. Dále je chronologicky vylíčena historie forexového trhu a jeho vývoj v průběhu 20. století.

Praktická část práce analyzuje provedené obchody pomocí dvou níže vymezených obchodních systémů s různými výsledky a dále uvede, jak vylepšit tyto obchodní systémy pomocí analýzy jednotlivých obchodů a jejich porovnání mezi sebou.

Dříve než bude přistoupeno k hodnocení poznatků a závěru je nutno zmínit, že tento způsob analýzy je velmi závislý na obchodníkovi samotném, protože se jedná a hodnocení vizuálního grafu a pohled na něj má každý obchodník jiný, přičemž ho ovlivňuje paralelně spousta faktorů. Tyto faktory jsou součástí psychologické analýzy, avšak nejedná se pouze o následování davu obchodníků, ale také zkušenosti z minulých obchodů, které v obchodníkovi zanechaly emoce, jež ho ovlivňují při analýze následujících obchodů.

Tato práce měla za úkol zhodnotit uskutečněné obchody pomocí technické analýzy. Hlavním součástí byla price action analýza, která využívá pouze ceny a jejich pohyby. V první části práce bylo popsáno fungování forexového trhu a jeho historický vývoj, který byl velmi důležitý pro to, jak vypadá retailový forexový trh dnes. Dále byly analyzovány nejdůležitější měny na forexovém trhu a vyjmenovány nejdůležitější vlivy, které působí na pohyby těchto měn. Významnou součástí práce jsou definované nástroje technické analýzy, které byly poté vhodně kombinovány, aby se zvýšila ziskovost obou obchodních systémů.

Nejdůležitější součástí práce je formulace pravidel, která obsahuje každý z představených obchodních systémů. Tato pravidla mohou při jejich striktním dodržování znamenat dlouhodobé ziskové obchodování pro každého, kdo je schopný je pochopit a

zvládnout. Na měnovém páru EUR/USD je mnohem více obchodních příležitostí, než bylo v této práci zmíněno v daném časovém rozmezí, kdy se řešené obchody uskutečnily. Rozhodnutí o vstupu do těchto obchodů bylo na základě obchodníka, který některé signály ignoroval nebo nevyhodnotil jako vhodné, takže by bylo možné v tomto časovém rozmezí najít mnohem větší množství lepších a ziskovějších obchodů, než těch co zde byly popsány.

Doporučení, která vyplynula z analýzy jednotlivých obchodů, jsou srozumitelná a snadno se dají přidat k již existujícím pravidlům obou obchodních systémů. Doporučení obchodovat s trendem se může zdát jednoduché, ale jak se ukázalo, bylo velmi užitečné a označilo mnoho ztrátových obchodů, které se neměly uskutečnit. Problémem je, když obchodník posuzuje trend současně na více časových pásmech, což vede ke kolizi v názoru jaký je skutečný trend měnového páru. Druhé doporučení na obchodování na S/R úrovních je značně závislé na chování obchodníka v podobné míře jako to první. Každý obchodník interpretuje ten stejný graf jinak a i zde existuje polemika, zda zkoumat tyto úrovně na čtyřhodinovém či denním grafu.

Obě doporučení tedy jsou značně závislá na obchodníkovi, který je do svého obchodního systému zahrne, ale s přibývajícím zkušenostmi je pak obchodník schopen lépe odhadnout správnost umístění trendových čar a S/R úrovní. Toto platí i ohledně rozpoznávání trendů, kdy zkušenější obchodník přisoudí větší význam trendu, který se vytvořil delším časovém horizontu.

Seznam použitých zdrojů

DĚDEK, Oldřich. Historie evropské měnové integrace: od národních měn k euru. Vyd. 1. V Praze: C.H. Beck, 2008, xix, 260 s. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-076-8.

HARTMAN, Ondřej. *Jak se stát forexovým obchodníkem: naučte se vydělávat na měnových trzích*. 2., rozš. vyd. Praha: FXstreet, c2014, 274 s. ISBN 978-80-904418-3-5.

LIEN, Kathy. *Forex: ziskové intradenní a swingové obchodní strategie : jak na technickou a fundamentální analýzu pro úspěch na finančních trzích*. 2., rozš. vyd. Překlad Pavel Kaiser. Praha: FXstreet, 2013, 263 s. ISBN 978-80-904418-2-8.

SCHWAGER, D., Jack. *New market wizards: conversations with america's top traders*. 1st edition. Harper Business, 2012, 473 s. ISBN 0-88730-667-5

VESELÁ, Jitka. *Investování na kapitálových trzích*. 2., aktualiz. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2011, 789 s. ISBN 978-80-7357-647-9.