

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA
V PRAZE

PROVOZNĚ EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA EKONOMICKÝCH TEORIÍ



Teze diplomové práce

Foreign Exchange

Martin Svátek

© 2015 ČZU v Praze

Souhrn

Cílem diplomové práce je definovat obchodní strategii, která při implementaci na trhu Forex povede ke zhodnocení vloženého kapitálu. Teoretická část práce popisuje samotnou podstatu investování na Forexu, předpoklady pro vstup na tento trh a jednotlivé finanční analýzy. Praktická část přichází s detailním popisem navržené investiční strategie a následným přehledem o průběhu obchodování. V následující kapitole dochází k zhodnocení dosažených výsledků a v závěru jsou poté tyto výsledky porovnány se stanoveným cílem, čímž dojde k posouzení investiční strategie jako celku.

Klíčová slova

Měnový trh, Měnový pár, Spread, PIP, Stop-Loss, Technická analýza, Fundamentální analýza, Obchodní strategie

Cíl práce

Primárním cílem diplomové práce je definovat profitabilní obchodní strategii odvozenou na základě metod analýzy devizového trhu. Takto definovaná obchodní strategie bude po dobu tří měsíců implementována.

Dalšími dílčími cíli jsou:

- definovat samotnou podstatu obchodování na devizovém trhu a popsat pojmy s tím spojené, které jsou nezbytnou součástí pro pochopení celé problematiky,
- nabídnout přehled o metodách analýzy devizového trhu.

Obsah práce

Foreign Exchange známý také jako Forex či FX je největší finanční trh na světě. Jeho průměrný denní obrat činí více než 4 bilióny amerických dolarů, což je téměř 30 krát více, než je celkový objem na všech amerických akciových burzách.

Forex díky těmto charakteristikám patří v současné době mezi nejzajímavější možnosti, které finanční trh nabízí. Likvidní a rychle se vyvíjející trhy poskytují příležitosti téměř nepřetržitě obchodovat a vysoký pákový efekt umožňuje vysoce zužitkovat i malé výkyvy měnových kurzů.

Celý systém pracuje na stejném principu jako na jiných trzích. Malý investor očekávající posílení kurzu se snaží levně nakoupit skrze služby makléřů, aby mohl později draž prodát a naopak. Světové měny se pohybují v rámci volně plovoucích směnných kurzů a jsou obchodovány v párech (např. euro/americký dolar – EUR/USD).

Definice obchodní strategie

- Obchodování bude probíhat na devizovém trhu pouze u měnového páru Euro vs. Americký dolar, který je označován jako EUR/USD.
- Bude pracováno s třicetiminutovými, hodinovými a čtyřhodinovými grafy, které jsou označovány jako, M30, H1 a H4. Trendy a případné kanály v jednotlivých grafech nesmí být při otevírání pozice v rozporu.
- Počáteční kapitál bude 50 000 USD.
- Finanční páka bude nastavena na poměr 1:100.
- Při obchodech bude docházet ke sledování nejvýznamnějších fundamentů pro daný den. Tyto fundamenty nejsou podnětem pro vstup do obchodu, nýbrž jako podněty pro případné vyhnutí se vstupu do obchodu.
- Základem pro obchodování bude technická analýza především se svými trendy.
- Vstupy do obchodů budou otevírány v rámci obchodních kanálů. Pokud má obchodní kanál klesající tendenci (rezistence klesá v rámci jednoho dne alespoň o 10 pips), realizuje se vstup do pozice na horní hranici kanálu pokynem sell. V

rostoucí tendenci (support roste v rámci jednoho dne alespoň o 10 pips), se vstup realizuje na spodní hranici pokynem buy.

- Hranice kanálů budou vymezeny na dolní straně supporty a na straně horní rezistencemi.
- Obchody budou realizovány pouze v trendech, nebude se zde tedy spekulovat protitrendově.
- Při jednotlivých obchodech bude z počátečního kapitálu 50 000 USD riskováno maximálně 1 750 USD (3,5 %).
- Při samotných vstupech do obchodu bude využíván skript easyBES, který automaticky nastaví profit target a stop loss. Hodnoty budou zadány následovně:
 - Stop loss se nastaví na **35 pips** (350 bodů).
 - Profit target se nastaví na **60 pips** (600 bodů).
 - Při profitu **20 pips** (200 bodů) se stop loss posune na vstupní úroveň.
 - Při profitu **30 pips** (300 bodů) se stop loss posune o **15 pips** (150 bodů) výše než byla vstupní úroveň.
- Veškeré vstupy do obchodu budou realizovány ručně.
- Maximální počet realizovaných obchodů na den bude stanoven na 2.
- Obchod bude probíhat při objemu 5 lotů představující 500 000 jednotek základní měny.

Závěr

Po tříměsíčním testování definované strategie v období 17. 11. 2014 - 06. 02. 2015 (12 týdnů) bylo na měnovém páru EUR/USD **zrealizováno celkem 31 obchodních pozic**.

Z celkového počtu 31 obchodů bylo 16,1 % (5 obchodů) s nulovým výstupem. Obchody tohoto typu vznikly vždy, když se trh po uzavření pozice vydal požadovaným směrem a prolomil hranici + 20 pips, čím byl stop loss posunut na vstupní hodnotu. Nenarostl však natolik, aby dosáhl další mety + 30 pips, která by posunula stop loss na hodnotu + 15 pips a tím zaručila realizaci zisku.

Ztrátové obchody představují 29,1 % (9 obchodů) ze všech realizovaných, což představuje ztrátu ve výši -15 788,5 USD. Situace ztrátových obchodů nastala při špatné predikci vývoje kurzu. Ztrátový obchod se stal skutečností v době, kdy se kurz dostal na úroveň - 35 pips. Při objemu 5 lotů tak tento obchod vytvoří ztrátu ve výši 1 750 USD.

Ziskové obchody představují 54,8 % (17 obchodů) ze všech realizovaných, což je celkem 35 266,5 USD. Ziskové obchody se dají rozdělit na dvě kategorie. První kategorií je standardní ziskový obchod, kdy došlo ke zcela správné predikci trhu. Obchod tohoto typu nabral v požadovaném trendu hodnot + 60 pips a byl tím realizován zisk 3 000 USD. Tato kategorie představuje 58,8 % obchodů ze všech ziskových, z celkového počtu obchodů poté 32,3 % (10 obchodů) a vytvořila zisk 29 997,25 USD. Druhá kategorie ziskových obchodů těžila ze skriptu easyBES, který na základě vývoje kurzu posouval hranici stop lossu a to až do kladných čísel. Obchody tohoto typu byly charakteristické správným odhadem vývoje kurzu, který neměl takovou sílu, aby se dostal až k hranici profit targetu. Měl ale dostatečnou sílu na to, aby prolomil hranici + 30 pips a tím posunul stop loss na úroveň + 15 pips a zaručil jistotu zisku, který byl také nakonec realizován. Druhá kategorie částečně ziskových obchodů zaujímá 41,2 % ze všech ziskových obchodů, což představuje 22,5 % (7 obchodů) všech obchodů s přínosem 5 255,5 USD.

Kombinace všech výše zmíněných 31 obchodů přinesla zisk 19 478 USD, který při základním kapitálu 50 000 USD představuje zhodnocení přibližně o 39 %. Konečný stav účtu po tříměsíční implementaci činí 69 478 USD.

Seznam použitých zdrojů

Odborné publikace

BOOKER, Rob. *Adventures of currency Trader*. John Wiley & Sons, Inc., 2007. 240 s. ISBN 13 0978-0-470-04948-8.

ELDER, Alexander. *Study guide for Come into my trading room*. John Wiley & Sons, Inc., 2002. 208 s. ISBN 0-471-22540-1.

ELDER, Alexander. *Trading for a living: Psychology, Trading Tactics, Money Management*. 1 vydání. John Wiley & Sons, Inc., 1993. 289 s. ISBN 978-04-715922-4-2.

HARTMAN, Ondřej. *Jak se stát forexovým obchodníkem - Naučte se vydělávat na měnových trzích*. 2 vydání. Praha: Fxstreet spol s.r.o. 2009. 236 s. ISBN 978-80-904418-0-4.

HARTMAN, Ondřej a TUREK, Ludvík. *První kroky na Forexu*. Brno: Computer press a.s., 2009. 128 s. ISBN 978-80-251-2006-4.

NESNÍDAL, Tomáš a PODHAJSKÝ, Petr. *Jak se stát intradenním finančníkem*. Praha: Centrum finančního vzdělávání s.r.o, 2010. 288 s. ISBN 978-80-903874-4-7.

Elektronické publikace

VOBOŘIL, Tomáš. *Co byste měli vědět, než začnete obchodovat*. [online]. Praha: Colosseum, a.s., 2011., [cit. 10. 4. 2014]. Dostupné z WWW: <<http://www.colosseum.cz/on-line-investovani#uvod>>.

Internetové zdroje

Forex Factory [online]. Forex Factory, Inc., 2014 [cit. 14. 5. 2014]. Dostupné z WWW: <<http://www.forexfactory.com> >.

Fundamentální analýza [online]. Wikipedia.org 2014 [cit. 18. 4. 2014]. Dostupné z WWW: <http://cs.wikipedia.org/wiki/Fundament%C3%A1ln%C3%AD_anal%C3%BDza>.