

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA
V PRAZE

PROVOZNĚ EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA EKONOMICKÝCH TEORIÍ



Diplomová práce

Foreign Exchange

Trading strategies for Forex market

Martin Svátek

© 2015 ČZU v Praze

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Katedra ekonomických teorií

Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Martin Svátek

Provoz a ekonomika

Název práce

Foreign Exchange

Název anglicky

Trading strategies for Forex market

Cíle práce

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

Metodika

V teoretické části bude věnována vysoká pozornost na definování pozadí celé problematiky. Budou zde popsány podstaty fungování trhu Forex. V této části budou také popsány principy a pravidla pro investování na devizovém trhu, která pomáhají při uzavírání obchodu naklonit pravděpodobnost na stranu investora.

Dále bude provedena podrobná deskripce fundamentální a technické analýzy, ze kterých se bude vcházet do části praktické.

Na základě získaných informací bude definována profitabilní obchodní strategie odvozena na základě metod analýzy devizového trhu. Takto definovaná obchodní strategie bude po dobu tří měsíců implementována a testována pomocí demo účtu. Veškeré investice budou probíhat na měnovém páru EUR/USD na platformě Metatrader 4.

V závěru práce bude po simulaci vlastního obchodování detailně provedeno jeho vyhodnocení, ověření funkčnosti a ziskovosti strategie.

Doporučený rozsah práce

60 80 stran normovaného textu.

Klíčová slova

fundamentální analýza, měnový pár, měnový trh, obchodní strategie, PIP, spread, Stop-Loss, technická analýza

Doporučené zdroje informací

- BOOKER, Rob. Adventures of currency Trader. John Wilie & 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. Tradingfor a living : Psychology, Trading Tactics, Money Management. 1 vydání . [s.l.] : Wiley, 1993. 289 s. ISBN 978-04-715922-4-2.
- HARTMAN, Ondřej a TUREK, Ludvík. 2009. První kroky na Forexu. Brno: Computer press a.s., 2009. ISBN 978-80-251-2006-4.
- HARTMAN Ondřej. Jak se stát forexovým obchodníkem – Naučte se vydělávat na měnových trzích. Vyd. 2. Praha: Fxstreet spol s.r.o. 2009. ISBN 978-80-904418-0-4.
- NESNÍDAL, Tomáš a PODHAJSKÝ, Petr. 2010. Jak se stát intradenním finančníkem. Praha: Centrum finančního vzdělávání s.r.o, 2010. ISBN 978-80-903874-4-7.

Předběžný termín obhajoby

2015/06 (červen)

Vedoucí práce

Ing. Pavel Hrdlička, Ph.D.

Elektronicky schváleno dne 11. 2. 2015

doc. Ing. Josef Brčák, CSc.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 2. 3. 2015

Ing. Martin Pelikán, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 17. 03. 2015

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou diplomovou práci "**Foreign Exchange**" jsem vypracoval samostatně pod vedením vedoucího diplomové práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu literatury na konci práce. Jako autor uvedené diplomové práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušil autorská práva třetích osob.

V Praze dne 26. 3 2015

Poděkování

Velmi rád bych na tomto místě poděkoval panu Ing. Pavlu Hrdličkovi, Ph.D. za čas a cenné rady poskytované při zpracování této diplomové práce.

Foreign Exchange

Trading strategies for Forex market

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.

Summary

The aim of this diploma thesis is to define a business strategy, which will lead to appreciation of the invested capital when implemented to the Forex market. The theoretical part of the thesis describes the essence of Forex investments, the prerequisites to enter this market and different financial analysis. The practical part brings up a detailed description of the designed investment strategy and a consecutive overview of the process of trading. Subsequent chapter evaluates the results achieved, followed by comparison of these results with the stated objective, thereby assessing the investment strategy as a whole.

Klíčová slova

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

Keywords

Foreign exchange, Currency pair, Spread, PIP, Stop-Loss, Technical analysis, Fundamental analysis, Trading strategy

Obsah

1	Úvod	10
2	Cíl a metodika.....	11
3	Teoretická východiska	12
3.1	Co je to Forex.....	12
3.1.1	Skutečný 24 hodinový trh	13
3.1.2	Vysoká likvidita.....	13
3.1.3	Možnost profitovat jak na vzestupu, tak na poklesu měnového kurzu	14
3.1.4	Vysoký pákový efekt	14
3.2	Způsob obchodování na Forexu	15
3.3	Seznámení s platformou MT4.....	18
3.4	Subjekty na devizovém trhu.....	20
3.4.1	Obchodní banky	20
3.4.2	Centrální banky.....	20
3.4.3	Zákazníci.....	21
3.4.4	Makléři.....	21
3.5	Technická analýza.....	22
3.5.1	Základní cenové grafy	23
3.5.2	Časové periody	26
3.5.3	Support a Rezistence.....	27
3.5.4	Obchodní kanál	28
3.5.5	Cenové formace	29
3.5.6	Analýza Candlesticks.....	35
3.6	Fundamentální analýza.....	44

3.6.1	Základní ukazatelé globální analýzy.....	44
3.6.2	Ekonomický kalendář	46
4	Praktická část.....	47
4.1	Očekávání od investiční strategie.....	47
4.2	Stěžejní body investiční strategie.....	47
4.3	Podrobný popis průběhu obchodování.....	49
4.3.1	Obchodní týden č. 1 (17. 11. 2014 - 21. 11. 2014).....	50
4.3.2	Obchodní týden č. 2 (24. 11. 2014 - 28. 11. 2014).....	52
4.3.3	Obchodní týden č. 3 (01. 12. 2014 - 05. 12. 2014).....	54
4.3.4	Obchodní týden č. 4 (08. 12. 2014 - 12. 12. 2014).....	57
4.3.5	Obchodní týden č. 5 (15. 12. 2014 - 19. 12. 2014).....	60
4.3.6	Obchodní týden č. 6 (22. 12. 2014 - 26. 12. 2014).....	62
4.3.7	Obchodní týden č. 7 (29. 12. 2014 - 02. 01. 2015).....	64
4.3.8	Obchodní týden č. 8 (05. 01. 2015 - 09. 01. 2015).....	66
4.3.9	Obchodní týden č. 9 (12. 01. 2015 - 16. 01. 2015).....	69
4.3.10	Obchodní týden č. 10 (19. 01. 2015 - 23. 01. 2015).....	72
4.3.11	Obchodní týden č. 11 (26. 01. 2015 - 30. 01. 2015).....	74
4.3.12	Obchodní týden č. 12 (02. 02. 2015 - 06. 02. 2015).....	76
5	Výsledky a diskuze.....	79
5.3	Vyhodnocení výsledků.....	80
	Závěr	82
	Seznam obrázků a tabulek	87
	Seznam použitých zdrojů.....	90
	Seznam příloh	94

1 Úvod

Finanční investování již dlouhou dobu není činností, která je vyhrazena pouze pro velké finanční domy či jedince s velkým finančním kapitálem. Během posledních let došlo ke změně v oblasti složení účastníků na těchto trzích, neboť k nim má přístup téměř každý, kdo chce investovat finanční prostředky. Nabízí se nám tedy nová profese a to nezávislý investor.

Nejvíce výše zmíněná změna zasáhla mezinárodní devizový trh, který je označován jako Forex. Není to tak dávno, kdy byl tento trh pro širokou veřejnost zcela nedostupný. Tuto nedostupnost způsobovaly vysoké finanční nároky, které byly zcela mimo zdroje průměrných investorů (standardní dolarový lot má hodnotu 100 000 USD).

Celosvětové politické a hospodářské změny otevřely trh pro nové účastníky rekrutující se ze sekundárních bank, finančních společností, pojišťoven a brokerských společností, kteří díky marginovému obchodování (princip páky) zpřístupnili trh také ostatním menším investorům.

Důvodem vybrání tohoto tématu za diplomovou práci je osobní zájem o dění na finančních trzích, kde právě Forex je jednou z nejatraktivnějších možností pro začínajícího drobného investora. Forex oproti jiným finančním trhům nabízí řadu výhod, jako jsou: nízké nároky na počáteční kapitál, rychlost a vysoká likvidita při uzavírání obchodů, nízké náklady za brokera v podobě spreadu a téměř nepřetržitá možnost obchodování.

Celá práce je rozdělena na dvě části. První část je věnována podrobnému vymezení nezbytných pojmů, které jsou potřebné pro pochopení celé problematiky a celkově vytváří teoretické pozadí samostatné investiční činnosti se zaměřením na jednotlivé investiční analýzy. V druhé a to praktické části je definována a navrhována osobní investiční strategie, u níž je provedeno její podrobné testování za pomoci demo účtu s podrobným popisem výsledků. V závěru praktické části je provedeno zhodnocení definované investiční strategie a vyhodnocení dosažených výsledků.

2 Cíl a metodika

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.

Metodika

Diplomová práce bude rozdělena na dvě základní části, kterými jsou část teoretická a část praktická. Obě tyto části by bez sebe ztrácely význam a jsou značně provázány.

V teoretické části bude věnována vysoká pozornost na definování pozadí celé problematiky. Budou zde popsány podstaty fungování trhu Forex, aby bylo zcela jasné, na jaký finanční trh je práce zaměřena. V této části budou také popsány principy a pravidla pro investování na devizovém trhu, která pomáhají při uzavírání obchodu naklonit pravděpodobnost na stranu investora.

Přechodovou částí mezi částí teoretickou a praktickou bude podrobný popis fundamentální a technické analýzy, ze kterých se bude vycházet do části praktické.

Na základě získaných informací bude definována profitabilní obchodní strategie odvozena na základě metod analýzy devizového trhu. Takto definovaná obchodní strategie bude po dobu tří měsíců implementována a testována pomocí demo účtu. Veškeré investice budou probíhat na měnovém páru EUR/USD na platformě Metatrader 4.

V závěru práce bude po simulaci vlastního obchodování detailně provedeno jeho vyhodnocení, ověření funkčnosti a ziskovosti strategie.

3 Teoretická východiska

3.1 Co je to Forex

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. (7)

Forex je globální propojení všech subjektů, které obchodují prostřednictvím elektronické sítě. Do tohoto propojení patří například ústřední banky a vlády, banky, investiční společnosti, korporace a společnosti, prostý člověk, ale také spekulanti a investoři. (5)

Tento způsob obchodování s měnami patří v současné době mezi nejzajímavější možnosti, které nám 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. (7)

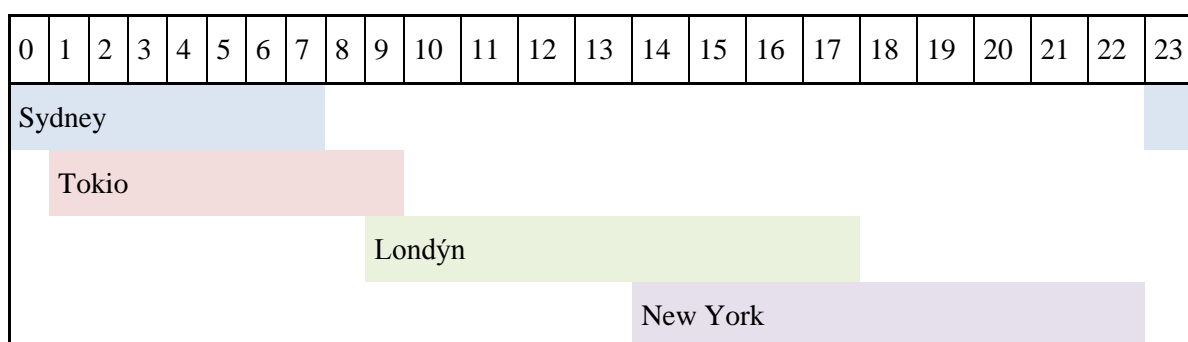
Výhody lákající investory na trh Forex:

- Skutečný 24 hodinový trh
- Vysoká likvidita
- Možnost profitovat jak na vzestupu, tak na poklesu měnového kurzu
- Vysoký pákový efekt (5)

3.1.1 Skutečný 24 hodinový trh

Obchodování na Forexu začíná každý den v Sydney ve 23:00 našeho času, a poté podle otevíracích hodin v jednotlivých finančních centrech postupuje po celé planetě, nejprve zavítá do Tokia, poté do Londýna a nakonec do New Yorku. Celou záležitost blíže osvětlí následující obrázek. (4)

Obrázek 1: Obchodní hodiny na Forexu



Zdroj: Vlastní zpracování (4)

3.1.2 Vysoká likvidita

Denní finanční obrat, který je asi 50krát větší než na největší americké akciové burze New York Stock Exchange, láká každou vteřinou obchodníka ochotného nakupovat či prodávat světové měny. Tato vysoká likvidita nejen umožňuje investorům téměř vždy vstoupit na trh nebo uzavřít pozici za požadovanou cenu, ale také se stává jedním z prvků, které zajišťují celkovou cenovou stabilitu na tomto trhu. (7)

3.1.3 Možnost profitovat jak na vzestupu, tak na poklesu měnového kurzu

Celé obchodování na Forexu je založeno na souběžném nakupování jedné měny a prodeji odpovídajícího množství měny druhé, kdy tak prodanou měnou investor „platí“ za nákup měny první. V případě, že investor očekává posílení kurzu, nakupuje měnu a otevírá tím tzv. dlouhou pozici (long). V případě, že investor očekává oslabení kurzu, prodává měnu a otevírá tím tzv. krátkou pozici (short). (5)

Z celého tohoto systému vyplývá, že investor s každým obchodem otevírá současně dlouhou pozici v jedné měně a krátkou pozici v měně druhé.

3.1.4 Vysoký pákový efekt

Vysoký pákový efekt je asi největším lákadlem investorů, neboť umožňuje investorům držet pozici, která je několikanásobně větší než jeho investovaný kapitál. Na Forexu je běžně k dispozici páka 20:1 až 100:1, což v porovnání s pákou na akciových a komoditních trzích (2:1 až 10:1) přináší nevídané možnosti. Například při páce 100:1 by investor s kapitálem 5 000 USD mohl obchodovat s objemem až 500 000 USD. (5) (7)

Díky finanční páce vede obchod při změně kurzu k vyššímu procentnímu zhodnocení investovaných prostředků, je však třeba brát v potaz i odvrácenou stranu mince, kdy finanční páka přináší také vysoké riziko a při špatném odhadnutí trendu vede k vyššímu znehodnocení investovaných prostředků. (7)

3.2 Způsob obchodování na Forexu

Jak již bylo výše zmíněno, investoři na měnovém trhu nakupují a prodávají světové měny s cílem dosáhnout zisku. Forex jim usnadňuje cestu za tímto cílem, kdy celý systém pracuje na stejném principu jako na jiných trzích. Investor očekávající posílení kurzu se snaží levně nakoupit, 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). První měna z páru, v našem případě euro, se nazývá základní měnou, druhá měna (americký dolar) je měnou křížovou. (4) (7)

„Dříve než byly uvedeny na trh křížové měny, musely firmy při prodeji prodávat svoji měnu za americké dolary a poté prodat americké dolary za měnu země, kam svoje služby nebo výrobky prodávají.“ (5)

Aktuální kurz je vždy udáván za jednu jednotku základní měny (např. EUR/USD 1,37650 – 1 euro má hodnotu 1,37650 amerického dolaru). Jakmile tedy kurz vzroste, znamená to, že základní měna posiluje a křížová oslabuje. (7)

Zisk či případná ztráta je obvykle počítána v pipech, popřípadě v bodech. U měnových párů je pip v pořadí čtvrté číslo za desetinnou čárkou a bod páté číslo za desetinnou čárkou (u platformy MT4). Jedinou výjimku však v tomto systému představují páry s japonským jenem, kde pip představuje druhé číslo a bod třetí číslo za desetinnou čárkou. Z tohoto popisu tedy vyplývá, že jeden pip má deset bodů. (7)

S obchodováním na Forexu je také spojeno několik dalších pojmů, které je nutné podrobně popsat:

Lot

Na Forexu probíhá veškerý obchod v tzv. lotech. Lot je standardizovanou objemovou jednotkou, která představuje 100 000 jednotek základní měny. Malý lot má potom hodnotu 10 000 jednotek. (4)

Například investor očekává posílení eura vůči americkému dolaru. Dne 5. února 2014 nakoupí při kurzu 1,35300 v případě malého lotu 10 000 eur (základní měna) a prodává odpovídající množství amerických dolarů (křížová měna), které činí 13 530

USD. Poté 28. února 2014 investor naplňuje svůj obchod a smění zpět eura na americký dolar při kurzu 1,38000. Jeho zisk z této investice činí 270 USD (viz. Tabulka). (7)

Tabulka 1: Ilustrativní ukázka lotu

	EUR	USD
2. únor 2014 - nákup 10 000 EUR (prodej USD) za kurz 1,35300	10 000	-13 530
28. únor 2014 - směna EUR zpět na USD za kurz 1,38000	-10 000	13 800
Zisk z této investice činí	0	270

Zdroj: Vlastní zpracování (7)

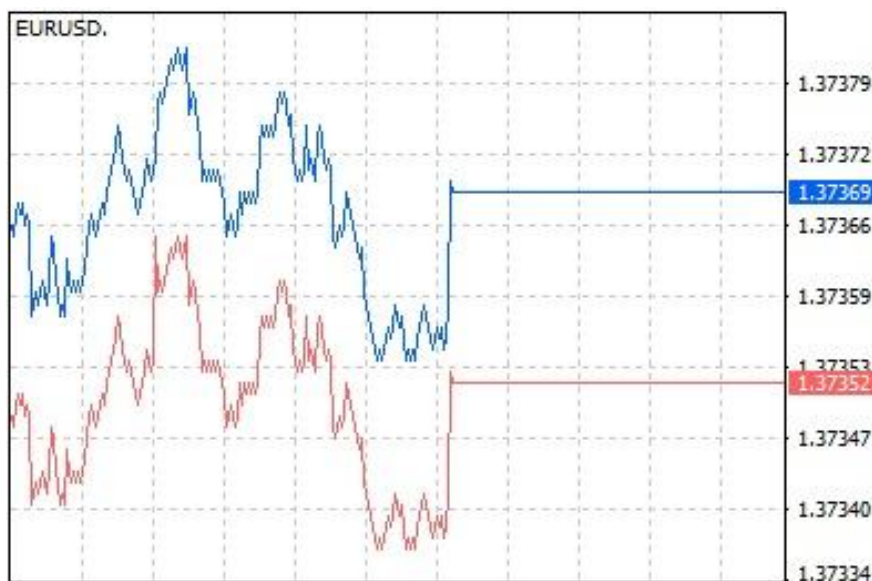
Spread

Na všech finančních trzích jsou uváděny dva kurzy a na Forexu tomu není jinak. Těmito dvěma kurzy jsou „bid“ představující poptávku a „ask“ představující nabídku. (4)

„Rozdíl mezi bid a ask cenou se nazývá spread. Je to podobné jako ve směnárně. Spread je totiž obecně řečeno profitem banky nebo směnárny nebo brokera. Velikost spreadu je přímo úměrná likviditě daného měnového páru. Čím vyšší likvidita, tím nižší spread.“ (4)

Proto lze vidět u nejvíce obchodovaných párů (USD/EUR a USD/JPY) nízké spready, neboť je jejich likvidita (zájem o koupi nebo prodej) vysoká. (4)

Obrázek 2: Kurz nabídky a poptávky



Zdroj: Vlastní zpracování (8)

Rollover

Známé také jako převedení. Každý obchod na Forexu představuje zapůjčení jedné měny (krátká pozice) za účelem nákupu měny druhé (dlouhá pozice). V tomto vztahu jsou investorovi připisovány nebo odepisovány příslušné úroky. Z každé dlouhé pozice (koupená měna), kterou investor drží ve 22:00 (Londýnského času – GTM), úroky dostává a naopak z každé krátké pozice (prodaná měna) úroky platí. (4) (7)

Pokud vlastní investor nakoupenou měnu s vyšším úrokem než jaký je u prodané měny, je čistý úrok kladný a investorovi je příslušná částka připsána na jeho účet. Jestliže je naopak úrok vyšší u měny prodané, je čistý úrok záporný a investor příslušný rozdíl zaplatí. Tento celý proces je znám jako rolování a je zcela automatický. Výše úroků se pohybuje okolo 5 až 10 USD za velký lot. Pokud investor stíhá pozici uzavřít před 22:00 Londýnského času (23:00 našeho času), úroky ani neplatí ani neobdrží. (7)

3.3 Seznámení s platformou MT4

MetaTrader 4 je nejpopulárnější platformou pro obchodování na Forexu po celém světě. Tato platforma vznikla v roce 2005 a stále dochází k jejímu zdokonalování, a to především díky společnosti MetaQuotes Software Corporation. Terminál patří k nejspolehlivějším programům v daném oboru a je charakteristický přísnými bezpečnostními standardy. (37)

Obchodní platforma MetaTrader 4 je charakteristická uživatelsky srozumitelným rozhraním, kde se snadno orientuje i začínající obchodník. Okno s nápisem trh poskytuje investorům přehled o aktuálních cenách všech instrumentů, které jsou v rámci platformy k dispozici. Analyzovat trendy umožňuje graf společně s devíti časovými rámci od jedné minuty až po jeden měsíc. Grafy lze přizpůsobit tak, aby si obchodník mohl udržet přehled o nejdůležitějších faktorech, které obchodování ovlivňují. (37)

Obrázek 3: Platforma MT4



Zdroj: Vlastní zpracování (8)

Platforma MT4 obsahuje také celou řadu vestavěných technických indikátorů umožňujících přístup ke značné úrovni automatizovaného obchodování. Tyto nástroje lze velmi jednoduše a intuitivně přidávat do grafů přetažením. Jsou zde například indikátory, které pomohou odhalit trendy a body zvratu při vývoji ceny. Těmito indikátory mohou být

Parabolic SAR, klouzavé průměry či Bollinger Bands. Indikátory lze upravovat za pomoci programovacího jazyka MQL4, který je výhradně určen pro platformy MetaTrader 4. (37)

Přidanou hodnotou MT4 je také možnost držení pozice nakup a prodej současně o stejné velikosti na jeden měnový pár najednou. Hedging navíc umožňuje klientům použít pokročilejší obchodní strategie, které nejsou dostupné na jiných platformách. (37)

3.4 Subjekty na devizovém trhu

Obecně lze účastníky Forexu zařadit do následujících skupin:

3.4.1 Obchodní banky

Denně obchodují miliardy dolarů. Jejich obchody zahrnují služby zákazníkům, obchody provedené pro velké klienty a v neposlední řadě také jejich vlastní spekulace na Forexu. Bankovní dealeři největších bank vystupují jako tzv. market makers, čímž zabezpečují v každém okamžiku likviditu trhu. Pokud tedy některý z účastníků trhu vytvoří příkaz, je povinností těchto obchodních bank kotovat oba kurzy (kurz nákupu i prodeje). Celý proces je znám jako tvorba trhu. (4)

Mezi velké tvůrce trhu patří například: Citigroup, HSBC, JP Morgan Chase a mnoho dalších. (4)

3.4.2 Centrální banky

Centrální banky mají na mezibankovním devizovém trhu velice významnou roli. Na Forex vstupují především v souvislosti s prováděním tzv. devizových intervencí, kdy nakupují nebo prodávají určitou zahraniční měnu s cílem stabilizace kurzu domácí měny, nebo zabezpečení takového vývoje kurzu své měny, který bude v souladu s její monetární politikou a jejími záměry. Není tedy primárním cílem centrálních bank realizovat na Forexu zisk, ale plnit předem stanovené cíle dané banky v rámci monetární politiky. Politika centrálních bank hraje na Forexu důležitou roli, neboť zajišťují stabilitu příslušných zemí kontrolou zásob finančních prostředků. (4)

„Hlavním nástrojem centrální banky je stanovení úrokové sazby, od které se následně odvíjejí sazby jednotlivých obchodních bank. Zvyšováním a snižováním úrokových sazeb centrální banka de facto ovládá ekonomiku státu.“ (4)

3.4.3 Zákazníci

Do skupiny zákazníku lze zařadit jednotlivé spekulanty, finanční instituce, investiční fondy a mezinárodní společnosti. Pozice této skupiny není tak významná jako u dvou výše zmíněných, ale nelze konstatovat, že by se bez ní devizový trh obešel. Součástí této skupiny jsou i obchodníci, kteří představují spekulanty, kteří chtějí skrze vlastní strategii zhodnotit své finanční prostředky. (4)

3.4.4 Makléři

Makléři mají stejně jako všude jinde za úkol zprostředkovat a ulehčit obchod mezi dvěma stranami. Obchodníci bývají úzce spojení na ostatní makléře, banky, instituce a často se také stávají samotnými tvůrci trhu. (4)

Makléřů je po celém světě obrovské množství, a proto jsou zde vypsáni jen ti nejznámější on-line FX makléři: FX Solutions, FXDD, FXCM, ALPARI, OANDA, CMS, IMB Trading (4)

3.5 Technická analýza

Měnový trh je znám svou neklidností a výraznými cenovými pohyby. Tyto jen těžce odhadnutelné situace vývoje měn však nevznikají náhodou. Měnový trh sice ovlivňuje dlouhodobý efekt makroekonomických fundamentů jednotlivých států, ale v krátkodobém a střednědobém období jsou to však jednotliví obchodníci a jejich nálada, která určuje vývoj na trhu. A právě měnící se nálada investorů je příčinou těžko předvídatelného trhu. (7)

Nemalé množství investorů do svých obchodů promítá své očekávání a především nevědomý strach z dosažených výsledků. Samotný trh je poté místem kde se veškeré emoce mísí dohromady. Abychom celý tento složitý systém pochopili, slouží nám k tomu mapa v podobě cenového grafu. Cenový graf je nositelem cenných informací o vývoji trhu – zda převažují nákupy nebo prodeje, o cenových hladinách, kde odmítají obchodníci nakupovat nebo poptávat a také o oblastech kde obchodníci pravděpodobně dostanou chuť opět nakupovat. (7)

Studiem cenových grafů, které popisují obecně vztah měnových párů, se podrobně věnuje technická analýza. Důležitým principem, kterým se technická analýza řídí, je fakt, že se chování trhu principiálně nemění a situace, které v něm lze pozorovat se v různých variacích opakují. Cílem technické analýzy je poté získat pravděpodobnost úspěchu na svou stranu, nikoliv zařídit 100% jistotu předpovědi. (7)

„Obchodování bez grafů je jako hraní pokeru bez koukání se na karty. Je důležité naučit se číst grafy, protože hodně říkají o nikdy nekončící bitvě mezi býky a medvědy.“ (2)

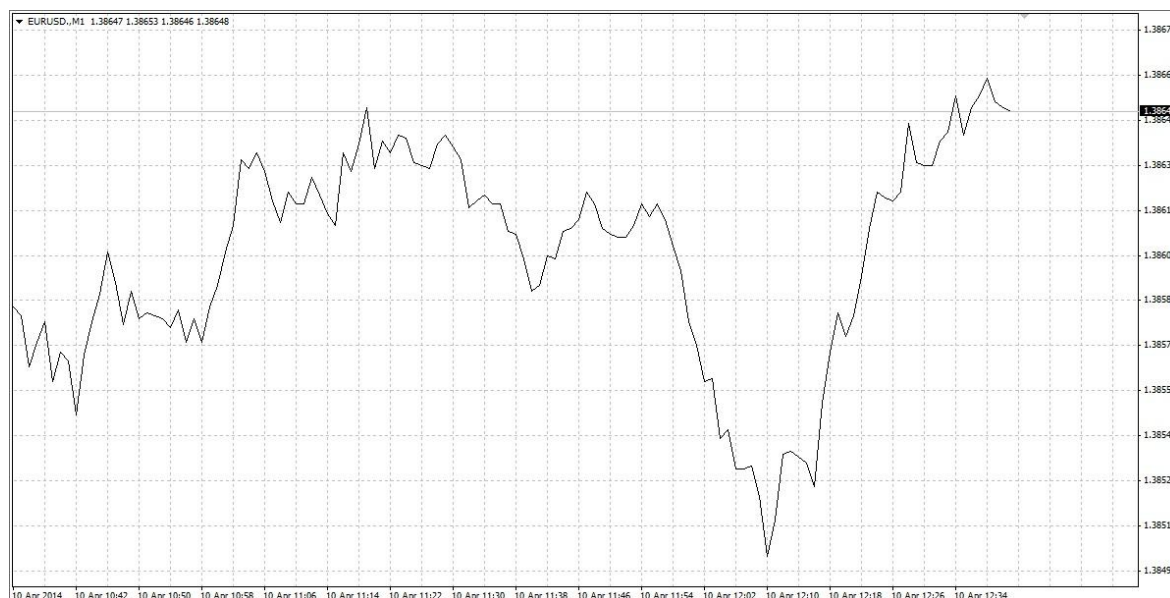
3.5.1 Základní cenové grafy

Cenový graf je obrazovým vyjádřením pohybu cenového kurzu měn v určitém období. Graf obsahuje dvě osy, které jsou na sobě závislé – horizontální (čas) a vertikální (hodnota). (4)

3.5.1.1 Line Chart (Čárový graf)

Čárový graf vykresluje pouze závírací ceny daných měn v daném období. Nelze zde přesně rozeznat volatilitu¹ ani jiné důležité body vývoje cen. Graf slouží především pro přehledné zobrazení korelací² měn. (7)

Obrázek 4: Line chart



Zdroj: Vlastní zpracování (8)

¹ Cenová rozkolísanost

² Vzájemný vztah

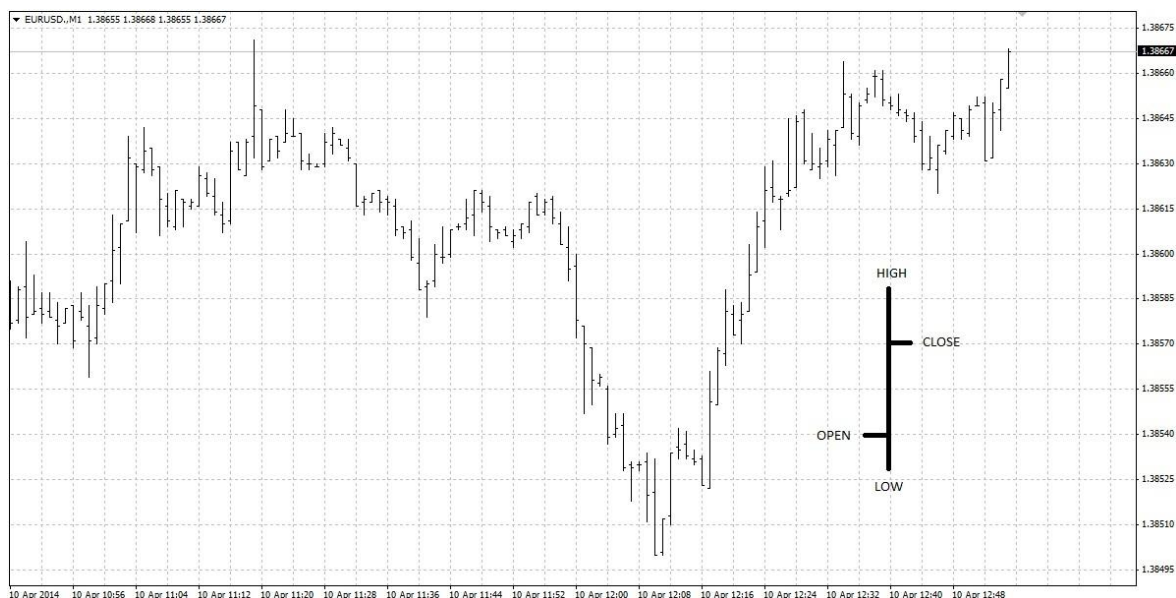
3.5.1.2 Bar Chart (Sloupcový graf)

Celý graf je vykreslován ve sloupcích. Každý sloupec nese pro obchodníka čtyři základní informace:

- Otevírací cenu (open)
- Zavírací cenu (close)
- Nejvyšší cenu (high)
- Nejnižší cenu (low) (5)

Samotný graf nám popisuje stejně jako předchozí vývoj kurzu měnového páru.

Obrázek 5: Bar chart



Zdroj: Vlastní zpracování (8)

3.5.1.3 Candlesticks (Svícový graf)

Svícový graf nabízí stejné informace jako graf sloupcový, ale v přehlednějším provedení. Každá svíce je sestavena z těla (body) a knotů (wicks). Tělo svíce představuje rozdíl mezi otevírací a zavírací cenou. Zeleně zbarvené svíce reprezentují růst, červené svíce naopak pokles kurzu. Konce knotů zobrazují jakého maxima a minima kurz v dané chvíli dosáhl. (4) (7)

Obrázek 6: Candlesticks



Zdroj: Vlastní zpracování (8)

3.5.2 Časové periody

Investoři na základě svých rozdílných obchodních strategií preferují i rozdílné časové periody, které cenový graf nabízí.

V rámci technické analýzy se nejvíce pracuje s následujícími časovými rámci:

- M1 – minutový
- M5 – pětiminutový
- M15 – patnáctiminutový
- H1 – hodinový
- H4 – čtyřhodinový
- D1 – denní
- W1 – týdenní
- MN – měsíční (4) (7)

Na základě těchto časových rámců se obchodníci rozdělují na tři typy:

- Krátkodobý obchodník – využívá nejčastěji grafy M5 až H1
- Střednědobý obchodník – využívá nejčastěji grafy H1 až H4
- Dlouhodobý obchodník – využívá nejčastěji grafy D1 až W1 (7)

3.5.3 Support a Rezistence

„Linie supportu a rezistence se projevují jako hranice cenových formací. Jsou to jednotlivé úrovně, kde se ceny zastavují v pohybu dolů či vzhůru.“ (5)

Trh je vytvářen nepřetržitým soubojem nakupujících a prodávajících, kteří čekají na podněty k uzavření jejich obchodu. Nakupující (bulls = býci) a prodávající (bears = medvědi) se přetahují počtem svých zadaných pokynů o vývoj kurzu, neboť trh se pohne na tu stranu, kde je pokynů více. Jednoduše řečeno pohyby na měnovém trhu řídí poměr objemů objednávek na jednu či druhou stranu. (7)

Na trhu se proto vyskytují situace, kdy se kurz pohybuje na takové úrovni, kdy přestávají být obchodníci ochotni nakupovat či poptávat, neboť se jim úroveň kurzu zdá buď příliš vysoká, nebo příliš nízká. Tímto faktem nám vznikají dvě situace:

- Support = hladina podpory – obchodníci nechtějí více prodávat

Obrázek 7: Support



Zdroj: Vlastní zpracování (8)

- Rezistence = hladina odporu – obchodníci nechtějí více nakupovat (7)

Obrázek 8: Rezistence



Zdroj: Vlastní zpracování (8)

3.5.4 Obchodní kanál

Obchodní kanál je znázorněním vyrovnaných sil na trhu. Počet nákupů oběma směry je značně vyrovnaný a trh se vydává tzv. tunelem. Jeho hranice jsou vymezeny na dolní straně supporty a na straně horní rezistencemi. Obchodní kanál může být předzvěstí pokračování trendu, ale také může trend zcela otočit. Vše se odvíjí podle směru budoucího proražení ceny. Při obchodování je využíváno odrazů ceny od supportu či rezistence v tunelu, nebo vyražení ceny ven z kanálu (tzv. breakout). Obchodování v kanálu obvykle nabízí větší množství možných obchodů, které však svým potenciálem zisku téměř nikdy nepředčí potenciál, který nabízí proražení ceny z kanálu ven. (7)

S obchodním kanálem je také úzce spjat pojem trend, který slouží k rozpoznání směřování trhu. Trend představuje dlouhodobější proces směřování kurzu jedním směrem – nahoru nebo dolů. Mezi obchodníky obecně panuje věta založená na zkušenostech, kterou není třeba ani překládat – „*Trend is your friend.*“ (3) Trend patří mezi nejdůležitější úkoly obchodníka, na které by se měl zaměřit. (5)

Obrázek 9: Obchodní kanál



Zdroj: Vlastní zpracování (8)

3.5.5 Cenové formace

Jinak vypadající tvary úrovní supportů nebo rezistencí jsou známé jako cenové formace. Cenové formace je možné obchodovat na jakémkoli měnovém páru i v jakémkoli časovém rámci, a proto výběr formace, která bude vhodná k obchodování, závisí především na třech faktorech:

- Výše rizika, které je obchodník ochoten podstoupit v závislosti na očekávaném výnosu.
- Způsob obchodování – s trendem (méně rizikové), proti trendu (více rizikové).
- Znalost formací a zkušenost s prací s nimi. Klíč k úspěchu nemusí vždy být zvládnutí velkého množství formací, stačí jich využívat pár, ale efektivně. (1)

Důležité je u cenových formací se také řídit Elderovou radou: „*Nejlepší obchodní systémy jsou primitivní a robustní. Skládají se jen z několika elementů. Čím více elementů systém má, tím více se jich může pokazit.*“ (3)

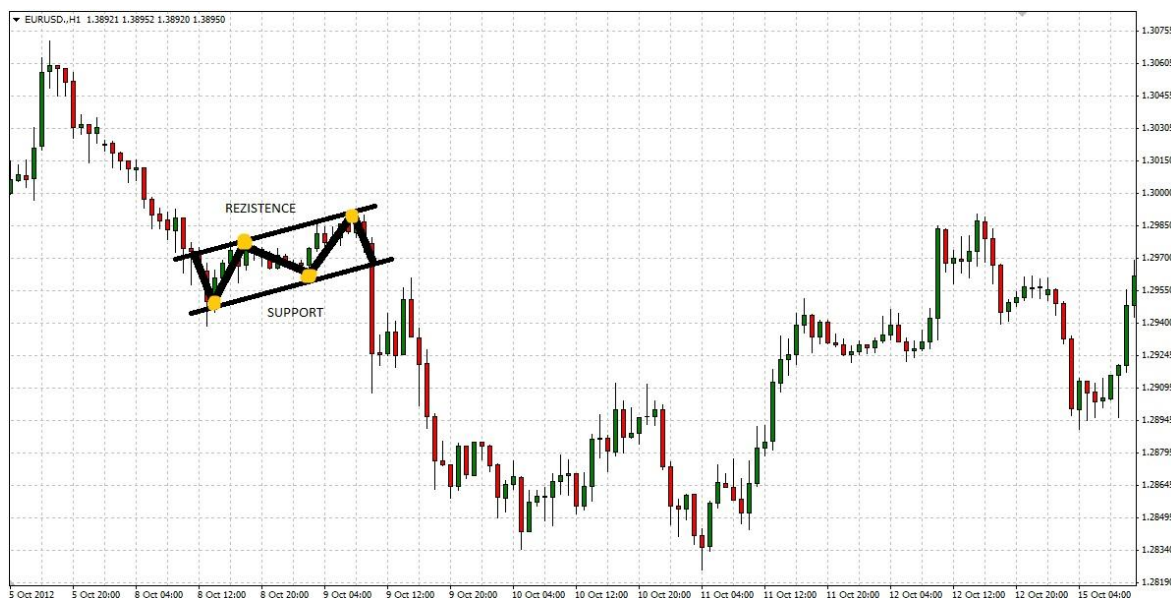
3.5.5.1 Cenové formace potvrzující trend

Nabízí vyšší počet obchodů a zároveň vyšší pravděpodobnost úspěchu v těchto obchodech. Výsadou těchto obchodů je nízké riziko, které se v daném obchodu podstupuje, neboť nabízejí vhodné příležitosti pro vstup do již rozběhlého trendu. Mezi hlavní formace potvrzující trend patří tzv. vlajky a trojúhelníky. Obě tyto formace se zpravidla obchodují ve směru aktuálního trendu. (7)

Vlajka

Formace, která svým tvarem představuje tvar vlajky států. Je ve tvaru čtyřúhelníku a její trvání je pouze krátkodobou záležitostí (kolem 10 svící). Za vlajku je považována formace, kdy se cena dvakrát odrazí od supportu i rezistence (dohromady 4x). Nejčastěji lze tuto formaci narazit v době silných trendů, kdy nabízí zajímavý vstup do trendu a rozumným rizikem a relativně vysokým potenciálem zisku. (5) (7)

Obrázek 10: Vlajka



Zdroj: Vlastní zpracování (8)

Trojúhelník

Známa také jako praporek. Tato variace se může vyskytovat ve třech variantách. Rostoucí, klesající, nebo symetrická varianta. Nejčastěji vyskytující variantou této formace je varianta symetrická, kdy její trvání bývá zpravidla delší (až desítky svíci). Za trojúhelník je jako u vlajky považována formace, kdy se cena minimálně dvakrát odrazí od supportu i rezistence (dohromady 4x). Trojúhelník je hledán na začátku trendů, kdy nabízí zajímavý vstup do trendu s rozumným rizikem a relativně vysokým potenciálem zisku. (5) (7)

Obrázek 11: Trojúhelník



Zdroj: Vlastní zpracování (8)

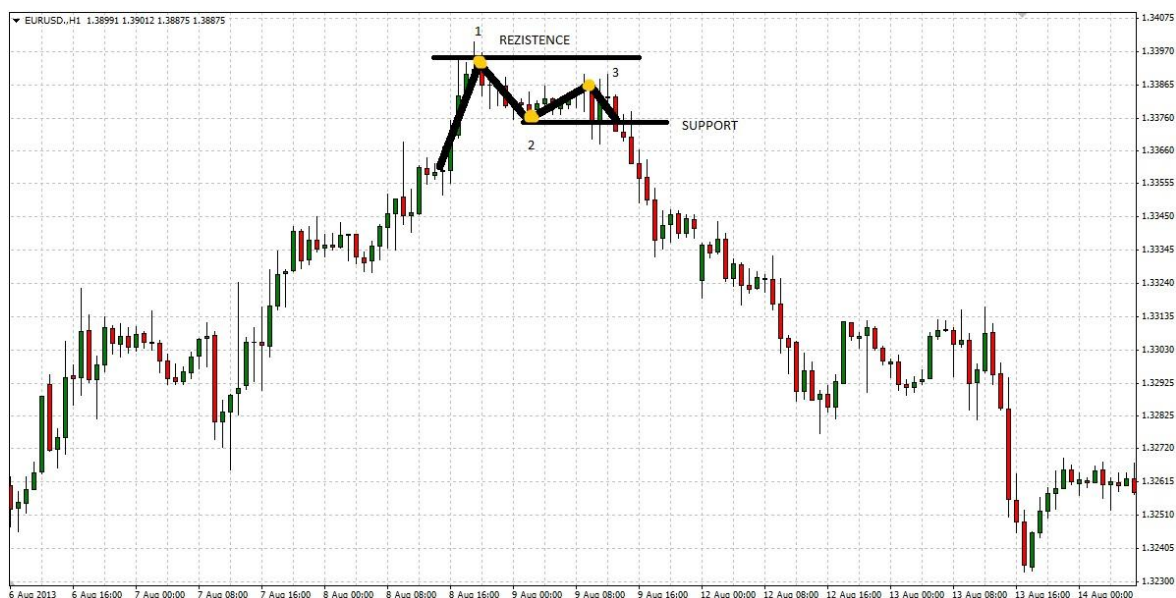
3.5.5.2 Cenové formace obracející trend

Nabízí obecně nízký počet obchodů, neboť obrat trendu není tak častou záležitostí. Je zde nutné počítat s vyšším rizikem při vstupu na trh, avšak s vidinou vysokého potenciálního výnosu. Nejčastějšími formacemi obracející trend jsou 1-2-3 formace, hlava a ramena a dvojitý vrchol (resp. dvojitě dno). Formování těchto formací není však zárukou obratu trendu, ale nabízejí zajímavou příležitost do tohoto obchodu vstoupit, neboť přináší vysoký potenciální zisk s přiměřeným rizikem. (7)

Formace 1-2-3

Tato formace, která se často tvoří na konci trendu, má podobu vyššího a poté menšího vrcholu cen (resp. nižšího a poté vyššího dna). Formace 1-2-3 může ukončovat krátkodobý, střednědobý i dlouhodobý trend a to jak rostoucí tak klesající. Jsou charakteristické masivním pohybem do směru trendu v jeho poslední fázi – známé jako poslední výkřik. (7)

Obrázek 12: Formace 1-2-3



Zdroj: Vlastní zpracování (8)

Hlava a ramena

Hlava a ramena je formace podobná výše zmíněné formaci 1-2-3, kdy má o jedno (levé) rameno více. Formace je tedy tvořena z levého nižšího vrcholu (levé rameno), prostředního nejvyššího vrcholu (hlava) a pravého nižšího vrcholu (pravé rameno). Celá formace proto vypadá jako horní polovina lidského těla. Support zde vzniká spojením dvou nejnižších hodnot hlavy (tzv. neckline). Formace hlava a ramena může ukončovat krátkodobý, střednědobý i dlouhodobý trend a to jak rostoucí tak klesající. (4)

Obrázek 13: Hlava a ramena

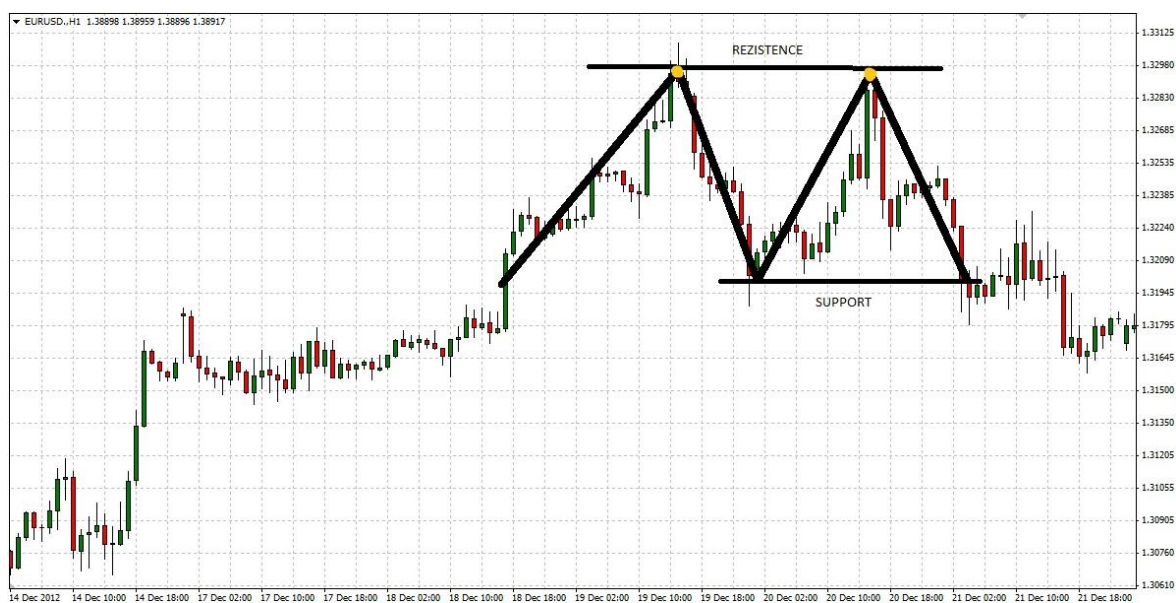


Zdroj: Vlastní zpracování (8)

Dvojitý vrchol/dno

Formace dvojitého vrcholu je ukázkou silné úrovně rezistence, která výrazným způsobem zastavuje vývoj ceny směrem vzhůru. Formace připomíná svou podobou dvě vysoké věže, které tvoří významné cenové nárůsty. Formace dvojitý vrchol může ukončovat krátkodobý, střednědobý i dlouhodobý trend a to jak rostoucí tak klesající. (4)
(7)

Obrázek 14: Dvojitý vrchol



Zdroj: Vlastní zpracování (8)

3.5.6 Analýza Candlesticks

Svícové grafy jsou považovány za nejstarší typ grafů používaných k predikci vývoje cen. Jejich zrození se datuje k roku 1700 v Japonsku, kdy ji obchodníci používali k určování vývoje ceny rýže. Tento druh analýz se postupně rozšířil také na finanční trhy a konkrétně analýza candlesticks se svým popisem jednotlivých svící či celých formací vydává citlivé signály ještě před tím, než se ozvou jiné díky technické a fundamentální analýze.

Jednotlivé svíce popisují cenové pohyby během určitého období. Popisují historii na trhu a odráží aktuální náladu na trhu. Jednotlivé svíce poté tvoří celé formace, které mohou předvídat vývoj trhu a tím podporují jiné analýzy, které se na trhu využívají. Jejich přidaná hodnota je především v rychlé reakci na aktuální situaci, neboť vykreslení několika svící trvá mnohem kratší dobu než vykreslení celé formace a tím se otevírají dveře pro včasné nakročení do obchodu. (4) (7)

Analýza candlesticks poukazuje na fakt, že svíce mohou mít mnohem větší vypovídající hodnotu než je běžné.

3.5.6.1 Svícové formace

V této části práce jsou popsány a především zakresleny nejatraktivnější svícové formace, které se na trhu vyskytují. Veškeré názvy formací jsou v anglickém popřípadě japonském jazyce, neboť jejich názvy se obecněji nepřekládají. (7)

Morning Star

- Obrací směr předchozího klesajícího trendu na rostoucí.
- Představuje postupnou ztrátu síly medvědů, kteří do té doby vládli trhu. (7) (36)

Obrázek 15: Morning Star



Zdroj: Vlastní zpracování (8)

Evening Star

- Obrací směr předchozího rostoucího trendu na klesající.
- Představuje postupnou ztrátu síly býků, kteří do té doby vládli trhu. (7) (36)

Obrázek 16: Evening Star



Zdroj: Vlastní zpracování (8)

Engulfing (býci)

- Představuje rychlou výměnu sil na trhu, kde býci přebírají iniciativu.
- Jedná se o úplné pohlcení červené svíce (medvěďů) svící zelenou (býků).
- Obrací směr předchozího klesajícího trendu na rostoucí. (7) (36)

Obrázek 17: Engulfing (býci)

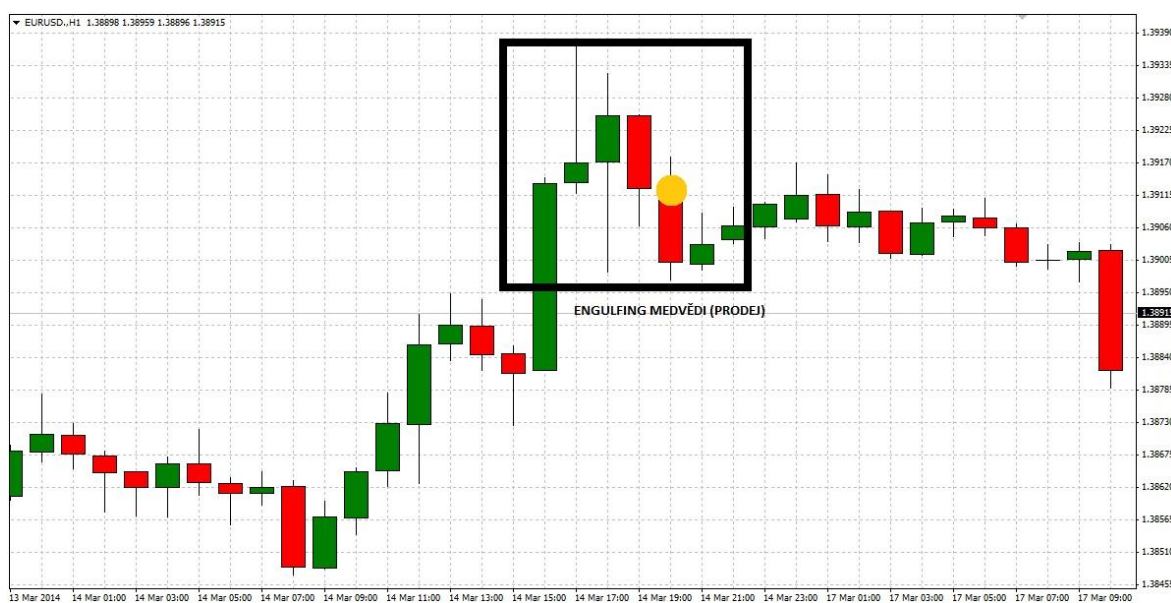


Zdroj: Vlastní zpracování (8)

Engulfing (medvědi)

- Představuje rychlou výměnu sil na trhu, kde medvědi přebírají iniciativu.
- Jedná se o úplné pohlcení zelené svíce (býků) svící červenou (medvědů).
- Obrací směr předchozího rostoucího trendu na klesající. (7) (36)

Obrázek 18: Engulfing (medvědi)

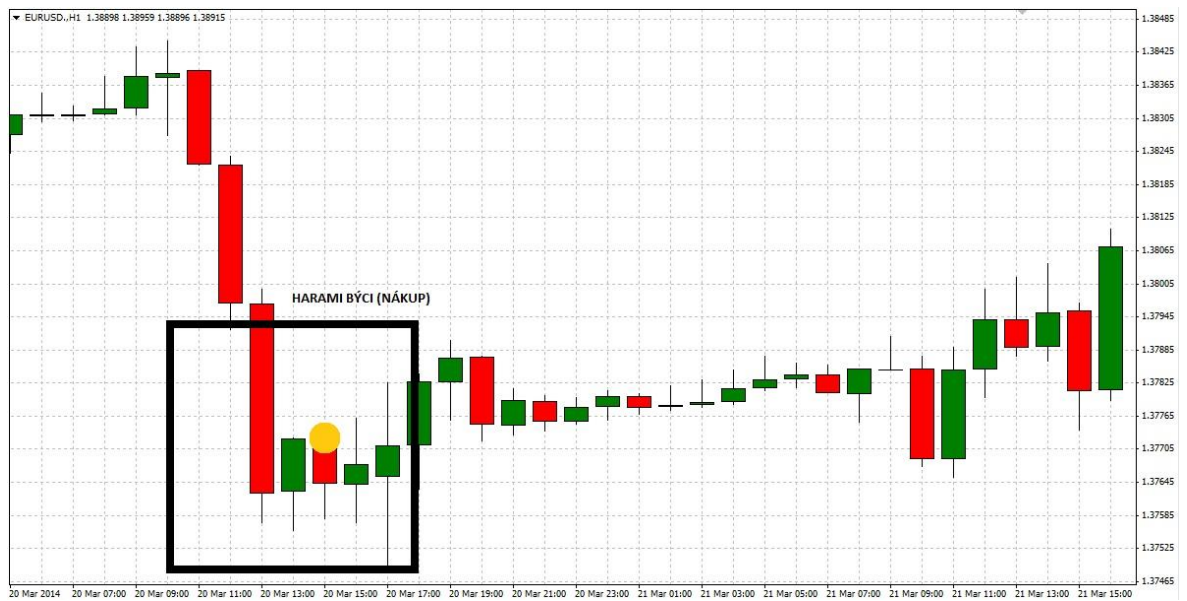


Zdroj: Vlastní zpracování (8)

Harami (býci)

- Obrací směr předchozího klesajícího trendu na rostoucí.
- Jedná se o vykreslení zelené svíce (býků) maximálně do poloviny těla předchozí červené svíce (medvědů). (7) (36)

Obrázek 19: Harami (býci)

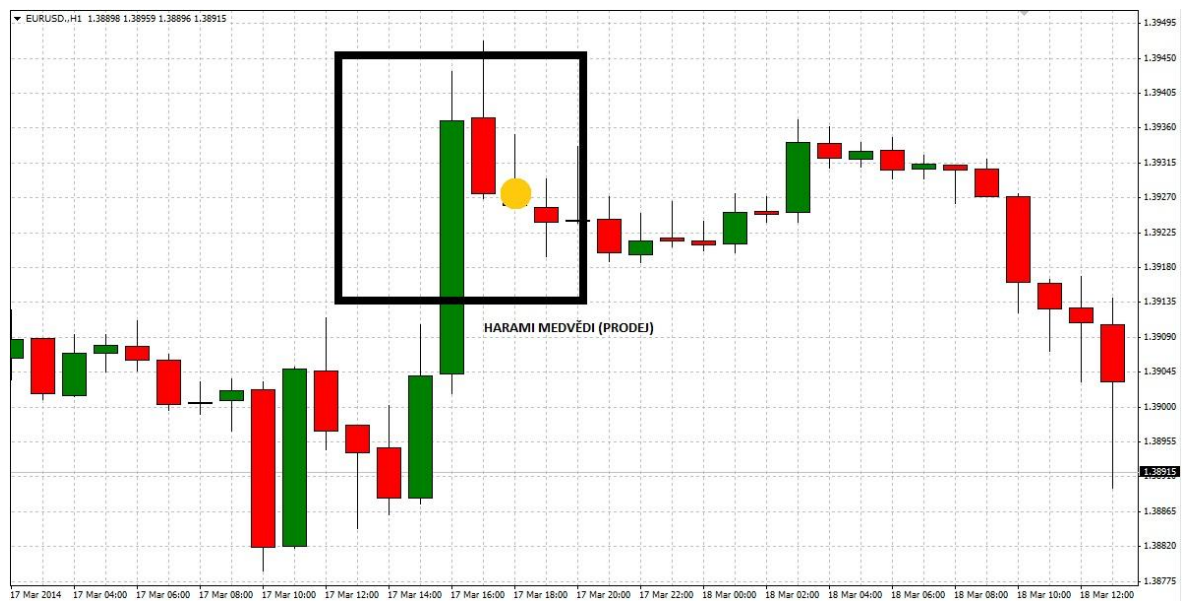


Zdroj: Vlastní zpracování (8)

Harami (medvědi)

- Obrací směr předchozího rostoucího trendu na klesající.
- Jedná se o vykreslení červené svíce (medvědu) maximálně do poloviny těla předchozí zelené svíce (býků). (7) (36)

Obrázek 20: Harami (medvědi)

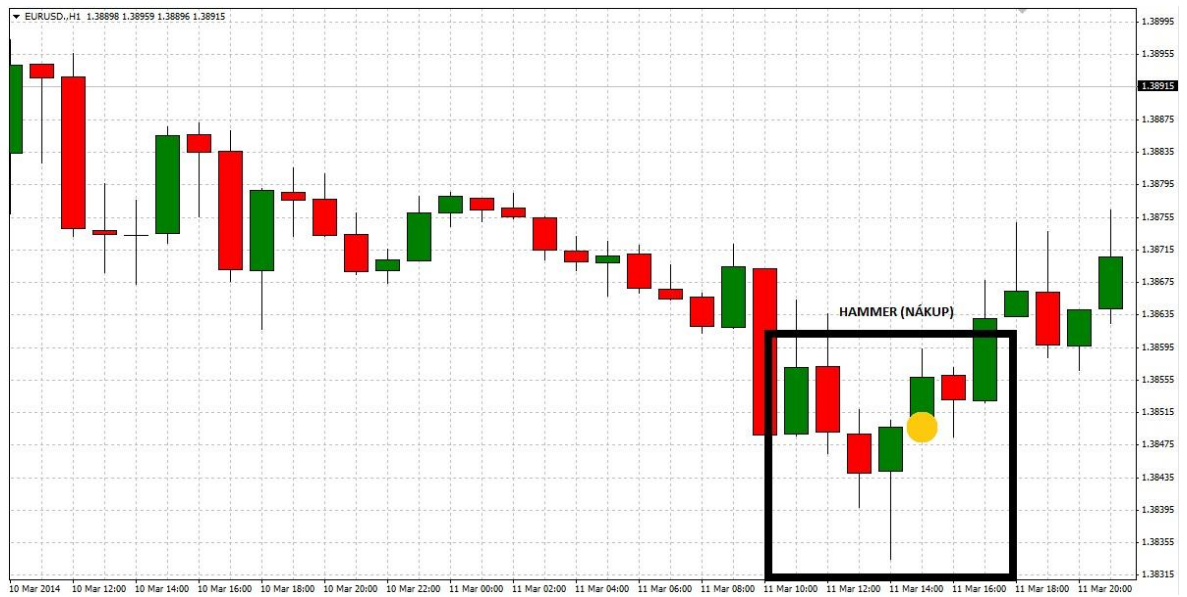


Zdroj: Vlastní zpracování (8)

Hammer

- Obrací směr předchozího klesajícího trendu na rostoucí.
- Svíce s malým tělem a dlouhým dolním knotem.
- Býci vyrovnávají sílu medvěďů. (7) (36)

Obrázek 21: Hammer



Zdroj: Vlastní zpracování (8)

Hanging Man

- Obrací směr předchozího rostoucího trendu na klesající.
- Svíce s malým tělem a dlouhým horním knotem.
- Medvědi vyrovnávají sílu býků. (7) (36)

Obrázek 22: Hanging Man



Zdroj: Vlastní zpracování (8)

3.6 Fundamentální analýza

Fundamentální analýza se na rozdíl od technické zaměřuje na ekonomický, politický a společenský stav země s cílem určení budoucího vývoje měnového kurzu. Fundamentální analýza pozoruje, jak tyto důležité oblasti ovlivňují měnový trh jako celek, neboť i Forex samotný je globální záležitostí, do které se tyto oblasti promítají. Fundamentální analýza je obchodníky využívána především na predikci dlouhodobého vývoje trhu, neboť v krátkodobé předpovědi nehraje tak důležitou roli jako nálada obchodníků v daném okamžiku. Tento fakt ovšem neznamená, že by fundamentální analýza neměla žádnou hodnotu pro krátkodobé obchodování. (7)

3.6.1 Základní ukazatelé globální analýzy

Fundamentální analýza se při své predikci zaměřuje na několik základních ukazatelů, které mají pro trh Forexu vypovídající hodnotu. Všechny níže zmíněné ukazatele jsou základním východiskem pro stanovování monetární politiky státu a tím i nastavení úrokových měr pro příští období. (7)

Úrokové sazby

Jedním z klíčových fundamentů pro všechny obchodníky je změna úrokových sazeb a to jak v případě akcií, dluhopisů, či měn. Růst úrokových sazeb dělá danou měnu atraktivnější, neboť zvyšuje nominální výnos dluhopisů a dalších dluhových instrumentů, které jsou s danou měnou spojeny. (4) (35)

Zájmem investora by mělo být tento vývoj sledovat a to pro obě obchodované měny v páru. Například když se v posledních letech mezi Eurozónou a USA úrokový diferenciál rozšiřoval (ve prospěch Eurozóny), znamenalo to příliv kapitálu z USA do států Eurozóny a euro tak z důvodu vyšší poptávky posilovalo. (4) (35)

Inflace

Americký Fed staví inflaci společně s nezaměstnaností na první místo položek rozhodující měnově-politická kritéria, a tím se inflace stává předmětem pozornosti všech obchodníků. Růst inflace nad rámec centrální banky signalizuje možný brzký růst úrokových sazeb, a tak vytváří spekulativní tlaky na nákup dané měny. Inflace tedy přidává na atraktivnosti měny v krátkém období, v delším období je však znakem makroekonomické nerovnováhy a z dlouhodobějšího hlediska může působit negativně. (4) (35)

HDP

Hrubý domácí produkt představuje hodnotu všech produktů a služeb vyprodukovaných v dané zemi bez ohledu na to, kdo vlastní aktiva nebo jaké je národnosti pracovní síla využívána k produkci těchto produktů a služeb. (4) (35)

Domácí měnu podporuje stabilní makroekonomické prostředí, trvale vysoký hospodářský růst a tedy i vyšší výnosnost investic. Tyto faktory pomáhají s přílivem nového kapitálu zvenčí. Rychlý hospodářský růst navíc zapříčiní nárůst kapacitního využití ekonomiky a v momentě, kdy začnou volné kapacity docházet, se zvyšuje pravděpodobnost růstu inflace a úrokových sazeb, což podporuje spekulativní poptávku po dané měně. (4) (35)

Trh práce

Data z oblasti trhu práce jsou dalším důležitým a silně sledovaným fundamentem na Forexu. Růst nezaměstnanosti je možným náznakem klesající hospodářské aktivity, která může vést ke snížení úrokových sazeb, které budou mít negativní dopad na domácí měnu. Růst zaměstnanosti je naopak dalším ze signálů o dobré kondici ekonomiky, která v budoucnu může vyvolat vyšší inflační tlaky a zvyšování úrokových sazeb. (4) (35)

Tyto data mívají velmi výrazný dopad na vývoj kurzu měny, a to protože je jejich bezprostřední vývoj na rozdíl od úrokových sazeb, inflace a hospodářského růstu, o poznání složitější na předpovídání, a tak často nabízí nemalá překvapení. (4) (35)

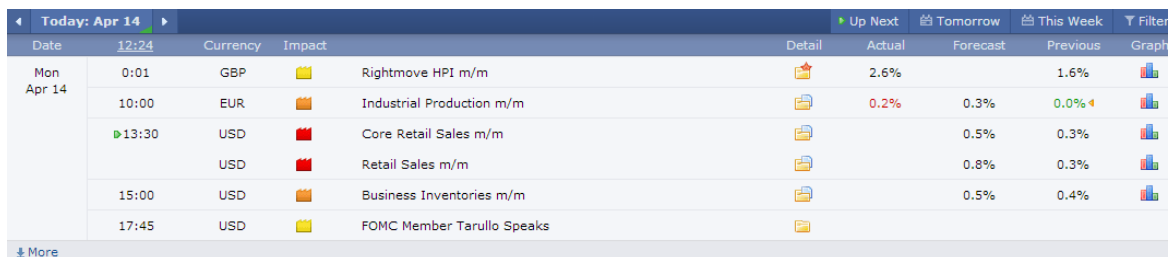
Platební bilance

Platební bilance představuje objem všech vyšlých a došlých plateb do ekonomiky určitého státu. Pokud je platební bilance v kladných číslech, bude kurz dané měny růst, což zvýší poptávku po této měně. (4) (35)

3.6.2 Ekonomický kalendář

Ekonomický kalendář slouží k jednoduchému přehledu o ekonomických statistikách, které jsou popsány výše. Pro ilustrativní příklad byl vybrán ekonomický kalendář webové stránky www.forexfactory.com, kde si lze zobrazovat jak jednotlivý den, tak celý týden s již proběhnutšími a plánovanými událostmi. Značnou výhodou je zde možnost synchronizace času s naším lokálním středoevropským časem. (7)

Obrázek 23: Ekonomický kalendář forexfactory.com



Today: Apr 14		Up Next		Tomorrow		This Week		Filter	
Date	12:24	Currency	Impact	Detail	Actual	Forecast	Previous	Graph	
Mon Apr 14	0:01	GBP	🟡	Rightmove HPI m/m	2.6%		1.6%		
	10:00	EUR	🟡	Industrial Production m/m	0.2%	0.3%	0.0%		
	13:30	USD	🔴	Core Retail Sales m/m		0.5%	0.3%		
		USD	🔴	Retail Sales m/m		0.8%	0.3%		
	15:00	USD	🟡	Business Inventories m/m		0.5%	0.4%		
	17:45	USD	🟡	FOMC Member Tarullo Speaks					

Zdroj: Vlastní zpracování (22)

1. Sloupec – Den, pro který statistika platí
2. Sloupec – Čas vyhlášení statistiky
3. Sloupec – Měna, pro kterou statistika platí
4. Sloupec – Důležitost statistiky
5. Sloupec – Statistika
6. Sloupec – Pole pro otevření podrobnějších informací
7. Sloupec – Aktuální hodnota
8. Sloupec – Očekávaná hodnota
9. Sloupec – Minulá hodnota
10. Sloupec – Pole pro otevření historických hodnot (7)

4 Praktická část

V následující části bude nastíněna investiční strategie, na jejímž základě budou obchody realizovány. Strategie představuje soubor pravidel, zásad a norem, které by měl každý obchodník stanovit, aby jeho pokyny na trhu nebyly pouze výsledkem vlastní intuice.

4.1 Očekávání od investiční strategie

Cílem bylo na základě získaných informací definovat profitabilní obchodní strategii odvozenou podle metod analýzy devizového trhu.

Jako základní očekávání je tedy konzervativní strategie s cílem dosažení zisku. Optimistický výhled by poté byl zvýšit počáteční kapitál o 50%, což bude v tomto případě představovat nárůst 50 000 USD na 75 000 USD.

Doba trvání implementace strategie bude 3 měsíce. Pro upřesnění bude dobré tuto dobu vyjádřit v týdnech, což představuje 12 týdnů.

4.2 Stěžejní body investiční strategie

Po stručném vyjasnění si očekávání od investiční strategie, je třeba podrobně stanovit její stěžejní body. Při stanovování těchto bodů byla východiskem Edlerova myšlenka: *„Nejlepší obchodní systémy jsou primitivní a robustní. Skládají se jen z několika elementů. Čím více elementů systém má, tím více se jich může pokazit.“* (3)

Hlavní body 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 (viz příloha č. 1):
 - 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

4.3 Podrobný popis průběhu obchodování

V této části práce bude docházet k postupnému a podrobnému popisu celého období obchodování. Kapitola bude rozdělena do jednotlivých etap, které budou představovat jednotlivé obchodní týdny. Každá tato etapa bude mít stejnou strukturu. Nejdříve budou vyobrazeny pouze nejdůležitější fundamenty pro dané období, na které je se třeba brát při obchodování ohled. Dále zde budou zakresleny vstupy a výstupy obchodů s krátkým popisem, který bude podložen podrobným číselným doprovodem.

Vstupy do obchodu budou znázorněny žlutou barvou, výstupy pak barvou zelenou v případě realizace zisku a červenou v případě ztráty.

4.3.1 Obchodní týden č. 1 (17. 11. 2014 - 21. 11. 2014)

Přehled nejdůležitějších fundamentů

Tabulka 2: Přehled fundamentů (17. 11. 2014 - 21. 11. 2014)

17. 11. 2014 - 21. 11. 2014						
Datum	Čas	Měna	Událost	Současný	Předpověď	Předchozí
17.11.2014	3:00 odp.	EUR	Vystoupení prezidenta ECB Draghiho			
18.11.2014	11:00 dop.	EUR	Index ekonomického citění podle ZEW	11,5	0,9	-3,6
	2:30 odp.	USD	Index cen průmyslových výrobců (měsíční)	0,20%	-0,10%	-0,10%
19.11.2014	2:30 odp.	USD	Stavební povolení	1,08M	1,04M	1,03
	8:00 odp.	USD	Zápis z jednání FOMC			
20.11.2014	9:00 dop.	EUR	Odhad výrobního PMI pro Francii	47,6	48,9	48,5
	9:30 dop.	EUR	Odhad výrobního PMI pro Německo	50	51,5	51,4
	2:30 odp.	USD	Index spotřebitelských cen (měsíční)	0,00%	-0,10%	0,10%
		USD	Jádrový index spotřebitelských cen (měsíční)	0,20%	0,20%	0,10%
		USD	Počet uchazečů o zaměstnání	291K	286K	293K
	4:00 odp.	USD	Federální výrobní index pro Philadelphii	40,8	18,9	20,7
21.11.2014	9:00 dop.	EUR	Vystoupení prezidenta ECB Draghiho			

Zdroj: Vlastní zpracování (23)

Přehled vstupů a výstupů obchodů

Obrázek 24: Přehled vstupů a výstupů (17. 11. 2014 - 21. 11. 2014)



Zdroj: Vlastní zpracování (9)

Celý týden byl spíše v duchu rostoucího trendu, který byl také podnětem pro vstup do dvou obchodů. Do obou obchodů bylo vstoupeno na dolní hranici navržených obchodních kanálů rostoucího trendu a to především kvůli eliminaci rizika.

První obchod proběhl zcela podle předpokladů a narostl do hodnot 60 pips, kde byl nastaven profit targeted. Došlo zde k realizaci zisku 3 000 USD, pokud tedy nebude brán v potaz swap, který byl přičten za trvání obchodu přes noc do dalšího dne.

Druhý obchod se zdálo, že se ponese ve stejném duchu jako první. Kurz narostl až o 34 pips, poté ale přišla rozkolísanost, která přinesla propad způsobující uzavření obchodu, neboť dosáhla hranice posunutého stop lossu. Celý tento proces byl však ještě šťastnější verzí, neboť v zápětí přišel masivní propad o přibližných 200 pips, což způsobil klesající trend, jehož kanál je zde také nastíněn (nastaven na H4 grafu). Obchod tak přinesl zisk 750 USD a to především díky skriptu, který posunul stop loss na hranici 15 pips, což zapříčinil prvotní nárůst kurzu.

Číselné podložení obchodů

Tabulka 3: Číselné podložení (17. 11. 2014 - 21. 11. 2014)

Pokyn číslo	Čas	Typ	Lotů	Cena	S/L	Realizovat zisk	Čas	Cena	Swap	Zisk
1	17.11.2014 (17:01:12)	buy	5.00	1,2453	1,2418	1,2513	18.11.2014 (12:11:02)	1,2513	2,75	3000
2	20.11.2014 (11:20:59)	buy	5.00	1,2519	1,2534	1,2579	20.11.2014 (17:12:51)	1,2534	0	750
CELKEM										3752,75

Zdroj: Vlastní zpracování (9)

4.3.2 Obchodní týden č. 2 (24. 11. 2014 - 28. 11. 2014)

Přehled nejdůležitějších fundamentů

Tabulka 4: Přehled fundamentů (24. 11. 2014 - 28. 11. 2014)

24. 11. 2014 - 28. 11. 2014						
Datum	Čas	Měna	Událost	Současný	Předpověď	Předchozí
24.11.2014	10:00 dop.	EUR	Index podnikatelského prostředí (Německo)	104,7	103	103,2
25.11.2014	2:30 odp.	USD	Předběžný HDP (čtvrtletní)	309%	3,30%	3,50%
	4:00 odp.	USD	Index spotřebitelské důvěry podle CB	88,7	95,9	94,1
26.11.2014	2:30 odp.	USD	Jádrové objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (měsíční)	-0,90%	0,50%	-0,10%
		USD	Počet uchazečů o zaměstnání	313K	287K	292K
	4:00 odp.	USD	Prodej nových domů	458K	471K	455K
27.11.2014	Celý den	EUR	Předběžný index spotřebitelských cen pro Německo (měsíční)	0,00%	0,00%	-0,30%
	Celý den	Vše	Setkání OPEC			
	12:30 odp.	EUR	Vystoupení prezidenta ECB Draghiho			
28.11.2014	11:00 dop.	EUR	Předběžný odhad indexu spotřebitelských cen (roční)	0,30%	0,30%	0,40%

Zdroj: Vlastní zpracování (24)

Přehled vstupů a výstupů obchodů

Obrázek 25: Přehled vstupů a výstupů (24. 11. 2014 - 28. 11. 2014)



Zdroj: Vlastní zpracování (10)

Po masivním propadu z konce minulého týdne trh opět navázal na rostoucí trend, který lákal ke vstupu do dlouhých pozic. V druhé části týdne však tento trend začal upadat a kurz postupně klesal. Lákající rostoucí trend byl důvodem pro vstup do dvou obchodů. Opět jako v minulém týdnu byla zvolena taktika vstupu na dolní hranici navržených obchodních kanálů.

První obchod, jak se později ukázalo, nebyl zvolen zcela šťastně. Do pozice se vstoupilo předčasně a zdálo se, že trh tuto chybu neodpustí. Chvilí po pokynu buy začal trh klesat. Pohyb obchodu byl až na úrovni -23 pips. Stop loss byl však nastaven jako vždy na 35 pips a naštěstí ho nebylo ani potřeba. Trh začal opět růst a byl realizován zisk ve výši profit targetu 60 pips neboli 3 000 USD.

Druhý buy obchod se z počátku vyvíjel téměř totožně jako první. Téměř i dosáhl hodnoty 20 pips, což by posunulo stop loss na hodnotu vstupu. Nebyla však zaznamenána 1-2-3 formace, která před realizací obchodu obrátila trend a tak i přes počáteční růst se stal obchod ztrátovým.

Číselné podložení obchodů

Tabulka 5: Číselné podložení (24. 11. 2014 - 28. 11. 2014)

Pokyn číslo	Čas	Typ	Lotů	Cena	S/L	Realizovat zisk	Čas	Cena	Swap	Zisk
3	25.11.2014 (07:41:10)	buy	5.00	1,2423	1,2388	1,2483	25.11.2014 (17:11:30)	1,2483	0	3000
4	27.11.2014 (11:19:18)	buy	5.00	1,2479	1,2444	1,2539	28.11.2014 (09:51:02)	1,2444	2,75	-1750
CELKEM										1252,75

Zdroj: Vlastní zpracování (10)

4.3.3 Obchodní týden č. 3 (01. 12. 2014 - 05. 12. 2014)

Přehled nejdůležitějších fundamentů

Tabulka 6: Přehled fundamentů (01. 12. 2014 - 05. 12. 2014)

01. 12. 2014 - 05. 12. 2014						
Datum	Čas	Měna	Událost	Současný	Předpověď	Předchozí
1.12.2014	4:00 odp.	USD	Výrobní PMI podle ISM	58,7	57,9	59,9
2.12.2014						
3.12.2014	2:15 odp.	USD	Rozdíl zaměstnanosti v Non-Farm sektoru podle ADP	208K	223K	233K
	4:00 odp.	USD	Nevýrobní PMI podle ISM	59,3	57,5	57,1
4.12.2014	1:45 odp.	EUR	Minimální nabídková sazba	0,05%	0,05%	0,05%
	2:30 odp.	EUR	Tisková konference ECB			
		USD	Počet uchazečů o zaměstnání	297K	296K	314K
5.12.2014	2:30 odp.	USD	Rozdíl zaměstnanosti v Non-Farm sektoru	321K	231K	243K
		USD	Obchodní bilance	-43,4B	-41,3B	-43,6B
		USD	Míra nezaměstnanosti	5,80%	5,80%	5,80%

Zdroj: Vlastní zpracování (25)

Přehled vstupů a výstupů obchodů

Obrázek 26: Přehled vstupů a výstupů (01. 12. 2014 - 05. 12. 2014)



Zdroj: Vlastní zpracování (11)

Celý týden, až na jeden skok o hodnotě asi 150 pips, se nesl v duchu klesajícího trendu. Týden přiměl vstoupit do tří obchodů, do kterých se opět vstoupilo obdobně jako v týdnech minulých. Principem tedy bylo vytvoření obchodních kanálů, zjištění trendů a vstupování do krátkých pozic pokynem sell v době, kdy se dotýkal kurz horní hranice kanálu.

Do prvního obchodu byl realizován vstup na základě trendu, který se táhl z týdne minulého. Vstup byl na pohled velmi dobře načasován, bohužel trh měl v tuto chvíli názor jiný. Kurz se místo odražení od horní hranice kanálu rozhodl tuto hranici prolomit a začít růst až k horní hranici kanálu ze čtyřhodinového grafu. Tento obchod byl proto nevydařený téměř od první chvíle. Byla zde realizovaná ztráta 1 750 USD.

Druhý obchod následoval ihned po skončení prvního. Vstup do krátké pozice byl na horní hranici dlouhodobého kanálu ze čtyřhodinového grafu. Vše se odehrálo dle předpokladů, trh klesal a byl realizován zisk.

Třetí obchod vznikl především kvůli chuti obchodovat. Byl vytvořen strmější kanál, který nabídl pozici, do které bylo vhodné vstoupit. Navíc nebyl v rozporu s dolní hranicí dlouhodobého kanálu. V obchodu bylo dosaženo hranice až 22 pips, než se trend obrátil. Stop loss byl posunut na vstupní hodnotu, díky dosažení mety 20 pips a nakonec byl i

zapotřebí. Obchod skončil beze ztráty ale také bez zisku, což je na Forexu také dobrý výkon, neboť ukazuje na fakt, že investor byl při uzavírání obchodu na dobré cestě.

Číselné podložení obchodů

Tabulka 7: Číselné podložení (01. 12. 2014 - 05. 12. 2014)

Pokyn číslo	Čas	Typ	Lotů	Cena	S/L	Realizovat zisk	Čas	Cena	Swap	Zisk
5	01.12.2014 (12:54:41)	sell	5.00	1,2464	1,2499	1,2404	01.12.2014 (16:37:11)	1,2499	0	-1750
6	01.12.2014 (19:20:12)	sell	5.00	1,2491	1,2526	1,2431	02.12.2014 (14:38:01)	1,2431	-2,75	3000
7	04.12.2014 (05:59:07)	sell	5.00	1,2305	1,2305	1,2245	04.12.2014 (15:09:09)	1,2305	0	0
									CELKEM	1247,25

Zdroj: Vlastní zpracování (11)

4.3.4 Obchodní týden č. 4 (08. 12. 2014 - 12. 12. 2014)

Přehled nejdůležitějších fundamentů

Tabulka 8: Přehled fundamentů (08. 12. 2014 - 12. 12. 2014)

08. 12. 2014 - 12. 12. 2014						
Datum	Čas	Měna	Událost	Současný	Předpověď	Předchozí
8.12.2014						
9.12.2014						
10.12.2014						
11.12.2014	11:19 dop.	EUR	Cílené LTRO	129,8B	148,2B	82,6B
	2:30 odp.	USD	Jádrové maloobchodní tržby (měsíční)	0,50%	0,10%	0,40%
		USD	Maloobchodní tržby (měsíční)	0,70%	0,40%	0,50%
		USD	Počet uchazečů o zaměstnání	294K	299K	297K
12.12.2014	2:30 odp.	USD	Index cen průmyslových výrobců (měsíční)	-0,20%	-0,10%	0,20%
			Předběžný index spotřebitelského citění podle			
	3:55 odp.	USD	University of Michigan	93,8	89,6	88,8

Zdroj: Vlastní zpracování (26)

Obrázek 27: Přehled vstupů a výstupů (08. 12. 2014 - 12. 12. 2014)



Zdroj: Vlastní zpracování (12)

Tento týden byly provedeny obchody téměř každý den, neboť se kurz celkem rozhýbal a nabízel zajímavé příležitosti. Bohužel s sebou nepřinesl trochu potřebného štěstí, což bude popsáno u jednotlivých obchodů, kdy se několikrát vývoj otočil jen těsně před profit targetem. Za celý týden se také nepodařilo vytvořit nové kanály. Všechny obchody byly proto realizovány na základě kanálů z týdnů předchozích. Teprve až v závěru týdne byl nalezen a zobrazen nový rostoucí kanál, se kterým se však bude pracovat až v týdnu následujícím.

První obchod vznikl jako pokus o využití menšího klesajícího kanálu z minulého týdne. Z počátku se tento počín dokonce zdál povedeným, kurz klesal a stop loss se posunul na vstupní hodnotu, což bylo jistotou pro neztrátový obchod. Poté se ale vývoj otočil a zatavil se až právě o tento stop loss. Obchod znamenal ztrátu ve výši swapu za obchodování do druhého dne, která představovala 2,75 USD.

Po prvním tradu tohoto týdne kurz rostl až k horní hranici dlouhodobého klesajícího kanálu. Tento fakt představoval signál pro vstup do krátké pozice s předpokladem, že se kurz od této hranice odrazí. Tento předpoklad se také v následujících hodinách naplňoval. Kurz svým vývojem posunul stop loss do kladných

čísel a dalo se počítat se ziskem. Vývoj kurzu se dokonce pohyboval jen 2 pips od profit targetu, ale poté se opět otočil a zastavil až o posunutý stop loss.

Třetí obchod následoval téměř v zápětí po druhém. Kurz opět vystoupal k horní hranici dlouhodobého kanálu ze čtyřhodinového grafu. A tak byl dán pokyn sell s představou obdobného obchodu jako v předchozím obchodě. Kurz se však od horní hranice neodrazil, ale prorazil ji a obchod směřoval ke stop lossu a po 35 pips na něj také narazil. Tento nezdařený obchod byl hlavním důvodem toho, že se i celý týden uzavřel v červených číslech.

Po předchozím proražení se kurz opět vrátil do dlouhodobého klesajícího kanálu a svíce uzavřená pod jeho horní hranici byla signálem pro pokyn sell. Kurz po tomto pokynu klesl asi o 32 pips, čím posunul stop loss opět do kladných čísel (15 pips) a nabídl jistotu zisku. Tato jistota také nakonec byla vším, co daný obchod nabídl, neboť se jeho vývoj opět obrátil.

Z tohoto týdne v červených číslech je důležité si odnést alespoň ponaučení a to, že je třeba vstupovat do obchodů včas, neboť i pouhé 2 pips zpoždění mohou ve výsledku udělat značný rozdíl.

Číselné podložení obchodů

Tabulka 9: Číselné podložení (08. 12. 2014 - 12. 12. 2014)

Pokyn číslo	Čas	Typ	Lotů	Cena	S/L	Realizovat zisk	Čas	Cena	Swap	Zisk
8	08.12.2014 (20:10:33)	sell	5.00	1,2319	1,2319	1,2259	09.12.2014 (08:05:34)	1,2319	-2,75	0
9	09.12.2014 (18:08:47)	sell	5.00	1,2417	1,2402	1,2357	10.12.2014 (16:31:02)	1,2402	-2,75	750
10	10.12.2014 (17:51:11)	sell	5.00	1,2414	1,2449	1,2354	11.12.2014 (01:16:26)	1,2449	-8,25	-1750
11	11.12.2014 (16:02:30)	sell	5.00	1,2402	1,2387	1,2342	11.12.2014 (22:49:17)	1,2387	0	750
CELKEM										-263,75

Zdroj: Vlastní zpracování (12)

4.3.5 Obchodní týden č. 5 (15. 12. 2014 - 19. 12. 2014)

Přehled nejdůležitějších fundamentů

Tabulka 10: Přehled fundamentů (15. 12. 2014 - 19. 12. 2014)

15. 12. 2014 - 19. 12. 2014						
Datum	Čas	Měna	Událost	Současný	Předpověď	Předchozí
15.12.2014						
16.12.2014	9:00 dop.	EUR	Odhad výrobního PMI pro Francii	47,9	48,7	48,4
	9:30 dop.	EUR	Odhad výrobního PMI pro Německo	51,2	50,4	49,5
	11:00 dop.	EUR	Index ekonomického citění podle ZEW	34,9	19,8	11,5
	2:30 odp.	USD	Stavební povolení	1,04M	1,06M	1,09M
17.12.2014	2:30 odp.	USD	Index spotřebitelských cen (měsíční)	-0,30%	-0,10%	0,00%
		USD	Jádrový index spotřebitelských cen (měsíční)	0,10%	0,10%	0,20%
	8:00 odp.	USD	Ekonomické projekce FOMC			
		USD	Prohlášení FOMC			
		USD	Úroková sazba federálních fondů	<0,25%	<0,25%	<0,25%
	8:30 odp.	USD	Tisková konference FOMC			
18.12.2014	10:00 dop.	EUR	Index podnikatelského prostředí (Německo)	105,5	105,6	104,7
	2:30 odp.	USD	Počet uchazečů o zaměstnání	289K	297K	295K
	4:00 odp.	USD	Federální výrobní index pro Philadelphii	24,5	26,3	40,8
19.12.2014						

Zdroj: Vlastní zpracování (27)

Přehled vstupů a výstupů obchodů

Obrázek 28: Přehled vstupů a výstupů (15. 12. 2014 - 19. 12. 2014)



Zdroj: Vlastní zpracování (13)

Celý týden navázal na rostoucí trend z týdne minulého, a proto byla maximální snaha z něj vytěžit co nejvíce. Tento trend trval jen do poloviny týdne, neboť se obrátil a kurz začal klesat. V této klesající části bylo obtížně najít nějaký vhodný kanál pro obchodování a tak zde žádné obchody realizovány nebyly.

První obchod týdne, stejně jako ostatní v daném týdnu, byl realizován v době, kdy kurz dorazil ke spodní hranici kanálů kanálu, který vycházel již z minulého týdne. Ihned po pokynu buy začal kurz strmě růst a přesáhl i hodnotu růstu 50 pips. Tento nárůst nám opět posunul stop loss do kladných 15 pips a poté, když kurz opět klesl na tuto hranici, byl realizován zisk 750 USD.

Druhý obchod byl otevřený ve chvíli, kdy se kurz dotkl podruhé dolní hranice kanálu v tomto týdnu. Obchod trval pouhé dvě svíce, neboť se kurz od dolní hranice odrazil a začal rychle růst. Pro zisk potřebných 60 pips dosáhl za zhruba dvě a půl hodiny.

Třetí dotyk spodní hranice a zároveň třetí obchod tak úspěšný jako předchozí dva nebyl. Vývoj kurzu se neodrazil, ale prorazil a začal rychle klesat. Chvíli po proražení měl kurz ještě chvíli tendenci opět růst, což ale byly jen poslední snahy býků celou situaci zvrátit. Po pokračování v klesání narazil na hranici stop lossu a obchod tak představoval ztrátu.

Číselné podložení obchodů

Tabulka 11: Číselné podložení (15. 12. 2014 - 19. 12. 2014)

Pokyn číslo	Čas	Typ	Lotů	Cena	S/L	Realizovat zisk	Čas	Cena	Swap	Zisk
12	15.12.2014 (13:09:11)	buy	5.00	1,2422	1,2437	1,2482	15.12.2014 (19:38:19)	1,2437	0	750
13	16.12.2014 (09:03:20)	buy	5.00	1,245	1,2415	1,251	16.12.2014 (11:37:30)	1,251	0	3000
14	17.12.2014 (10:00:13)	buy	5.00	1,2462	1,2427	1,2522	17.12.2014 (17:29:57)	1,2427	0	-1750
									CELKEM	2000

Zdroj: Vlastní zpracování (13)

4.3.6 Obchodní týden č. 6 (22. 12. 2014 - 26. 12. 2014)

Přehled nejdůležitějších fundamentů

Tabulka 12: Přehled fundamentů (22. 12. 2014 - 26. 12. 2014)

22. 12. 2014 - 26. 12. 2014									
Datum	Čas	Měna	Událost	Současný	Předpověď	Předchozí			
22.12.2014									
23.12.2014	2:30 odp.	USD	Jádrové objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (měsíční)	-0,40%	1,10%	-1,10%			
		USD	Konečný HDP (čtvrtletní)	5,00%	4,30%	3,90%			
	4:00 odp.	USD	Prodej nových domů	438K	461K	445K			
24.12.2014	2:30 odp.	USD	Počet uchazečů o zaměstnání	280K	291K	289K			
25.12.2014									
26.12.2014									

Zdroj: Vlastní zpracování (28)

Přehled vstupů a výstupů obchodů

Obrázek 29: Přehled vstupů a výstupů (22. 12. 2014 - 26. 12. 2014)



Zdroj: Vlastní zpracování (14)

Obchody tohoto týdne vycházely na základě kanálu, který byl nastaven na podle posledních dvou vrcholů týdne minulého, neboť dané vrcholy vytvořily horní hranici kanálu. Tento postup nabídl dvě možnosti vstupu do obchodu.

První vstup s pokynem sell přišel v době, kdy se kurz měn dotkl horní hranice výše zmíněného kanálu. Ihned po vstupu se kurz odrazil od hranice a začal klesat. Téměř bez problému v poklesu pokračoval a posunul hranici stop lossu do kladných čísel. Poté se ale vývoj otočil a zdálo se, že kurz posunutého stop lossu docílí. Nestalo se tak a nakonec zde byl realizován plný zisk a to 3 000 USD.

Druhý obchod byl proveden zcela totožně jako obchod první. Bohužel vývoj kurzu se vykreslil zcela opačně. Ihned po uzavření obchodu kurz prolomil hranici kanálu a začal růst. V tomto růstu pokračoval až do chvíle, kdy narazil na nastavený stop loss. Tento obchod byl tedy ztrátový.

V závěru týdne již k žádným dalším obchodům nedošlo, ale pěkně se zde vykreslily dva vrcholy, které budou základem pro další klesající kanál, který bude stavebním kamenem pro příští týden.

Číselné podložení obchodů

Tabulka 13: Číselné podložení (22. 12. 2014 - 26. 12. 2014)

Pokyn číslo	Čas	Typ	Lotů	Cena	S/L	Realizovat zisk	Čas	Cena	Swap	Zisk
15	22.12.2014 (11:57:19)	sell	5.00	1,2264	1,2299	1,2204	23.12.2014 (15:19:20)	1,2204	-2,75	3000
16	24.12.2014 (10:21:44)	sell	5.00	1,2188	1,2223	1,2128	26.12.2014 (00:28:18)	1,2223	-11	-1750
CELKEM										1236,25

Zdroj: Vlastní zpracování (14)

4.3.7 Obchodní týden č. 7 (29. 12. 2014 - 02. 01. 2015)

Přehled nejdůležitějších fundamentů

Tabulka 14: Přehled fundamentů (29. 12. 2014 - 02. 01. 2015)

29. 12. 2014 - 02. 01. 2015							
Datum	Čas	Měna	Událost	Současný	Předpověď	Předchozí	
29.12.2014	Celý den	EUR	Prezidentské volby v Řecku				
30.12.2014	4:00 odp.	USD	Index spotřebitelské důvěry podle CB	92,6	94,6	91	
31.12.2014	2:30 odp.	USD	Počet uchazečů o zaměstnání	298K	287K	281K	
1.1.2015							
2.1.2015	4:00 odp.	USD	Výrobní PMI podle ISM	55,5	57,6	58,7	

Zdroj: Vlastní zpracování (29)

Přehled vstupů a výstupů obchodů

Obrázek 30: Přehled vstupů a výstupů (29. 12. 2014 - 02. 01. 2015)



Zdroj: Vlastní zpracování (15)

Týden pokračoval po minulém týdnu v klesající tendenci a navázal také na dříve vytvořený kanál, ve kterém se vývoj kurzu pohyboval. V průběhu týdne byl tento kanál upraven na strmější verzi, která byla podkladem pro dva obchody. V závěru týdne byly prolomeny spodní hranice obou kanálů a kurz začal rychle klesat. V této závěrečné fázi nebyly kvůli nejistotě uskutečněné žádné obchody.

První dva obchody proběhly naprosto stejně. Vstup do krátkých pozic byl otevřen ve chvíli, kdy se kurz dotkl horní hranice kanálu. Ani v jednom případě nedošlo k prolomení hranice, a tak kurz začal klesat. V následujících několika chvílích po uzavření obchodu se obchody vyvíjely dle předpokladů, ale poté vždy nastala situace, kdy medvědům došla síla a na řadu přišli býci, kteří vývoj otočili. U obou případů tak nastala situace, že obchod byl uzavřen nastaveným stop lossem, který byl posunut na vstupní hodnotu počátečním poklesem. Ani jeden z obchodu tedy nebyl ziskovým ani ztrátovým.

Důvod pro vstup do třetího obchodu týdne byl stejný jako v předchozích dvou případech. Vývoj zde byl však mnohem pozitivnější. Obchod již od začátku postupně klesal a nejevil ani náznaky nějakého odporu býků. Obchod se tak stal ziskovým a posunul bilanci tohoto týdne do kladných čísel.

Číselné podložení obchodů

Tabulka 15: Číselné podložení (29. 12. 2014 - 02. 01. 2015)

Pokyn číslo	Čas	Typ	Lotů	Cena	S/L	Realizovat zisk	Čas	Cena	Swap	Zisk
17	29.12.2014 (11:30:27)	sell	5.00	1,2208	1,2208	1,2148	29.12.2014 (15:27:12)	1,2208	0	0
18	30.12.2014 (10:59:49)	sell	5.00	1,2175	1,2175	1,2115	30.12.2014 (16:31:50)	1,2175	0	0
19	30.12.2014 (17:11:18)	sell	5.00	1,2178	1,2213	1,2118	31.12.2014 (16:20:18)	1,2118	-2,75	3000
CELKEM										2997,25

Zdroj: Vlastní zpracování (15)

4.3.8 Obchodní týden č. 8 (05. 01. 2015 - 09. 01. 2015)

Přehled nejdůležitějších fundamentů

Tabulka 16: Přehled fundamentů (05. 01. 2015 - 09. 01. 2015)

05. 01. 2015 - 09. 01. 2015						
Datum	Čas	Měna	Událost	Současný	Předpověď	Předchozí
5.1.2015	Celý den	EUR	Předběžný index spotřebitelských cen pro Německo (měsíční)	0,00%	0,10%	0,00%
6.1.2015	4:00 odp.	USD	Nevýrobní PMI podle ISM	56,2	58,2	59,3
7.1.2015	11:00 dop.	EUR	Předběžný odhad indexu spotřebitelských cen (roční)	-0,20%	0,00%	0,30%
	2:15 odp.	USD	Rozdíl zaměstnanosti v Non-Farm sektoru podle ADP	241K	227K	227K
	2:30 odp.	USD	Obchodní bilance	-39,0B	-42,3B	-42,2B
	8:00 odp.	USD	Zápis z jednání FOMC			
8.1.2015	2:30 odp.	USD	Počet uchazečů o zaměstnání	294K	291K	298K
9.1.2015	2:30 odp.	USD	Rozdíl zaměstnanosti v Non-Farm sektoru	252K	241K	353K
		USD	Míra nezaměstnanosti	5,60%	5,7K	5,80%

Zdroj: Vlastní zpracování (30)

Přehled vstupů a výstupů obchodů

Obrázek 31: Přehled vstupů a výstupů (05. 01. 2015 - 09. 01. 2015)



Zdroj: Vlastní zpracování (16)

Celý týden se nesl ve jménu špatně čitelného období, což je také reprezentováno pouhými dvěma obchody. Bylo zde relativně těžké hledat použitelné kanály, které by dobře vystihly klesající trend. Z počátku týdne se navíc klesající trend pozastavil a vývoj kurzu nejevil žádné náznaky růstu či poklesu. Kurz tak pouze ubíhal do strany. Po tomto počátečním procesu však přišel příliv medvědů a kurz tak opět pokračoval v klesající tendenci.

První obchod využil nově nastaveného kanálu, který vznikl na základě dvou předchozích vrcholů. Obchod tak byl proveden u horní hranice kanálu. Kurz se odrazil, ale bohužel neklesl natolik, aby zde byl realizován plný zisk. Po následném chvilkovém růstu vývoj dosáhl stop lossu na pozici 15 pips.

Druhý obchod byl otevřen zcela špatně, neboť se zde promítl subjektivní pocit. Vývoj kurz se opět blížil k horní hranici kanálu. Této hranice však ani nedosáhl a začal relativně prudce klesat. Tento stav byl lákadlem pro vstup do obchodu. Ihned po počátečním poklesu však kurz začal růst, a to téměř k nastavenému stop lossu. Prvotně nastaveného stop lossu však dosaženo nebylo a díky vlivu následných velkých výkyvů se tak tento nešťastně zvolený obchod stal nulovým.

Číselné podložení obchodů

Tabulka 17: Číselné podložení (05. 01. 2015 - 09. 01. 2015)

Pokyn číslo	Čas	Typ	Lotů	Cena	S/L	Realizovat zisk	Čas	Cena	Swap	Zisk
20	07.01.2015 (10:05:44)	sell	5.00	1,1888	1,1873	1,1828	07.01.2015 (12:36:21)	1,1873	0	750
21	08.01.2015 (20:51:03)	sell	5.00	1,1796	1,1796	1,1736	09.01.2015 (17:09:24)	1,1796	-2,75	0
									CELKEM	747,25

Zdroj: Vlastní zpracování (16)

4.3.9 Obchodní týden č. 9 (12. 01. 2015 - 16. 01. 2015)

Přehled nejdůležitějších fundamentů

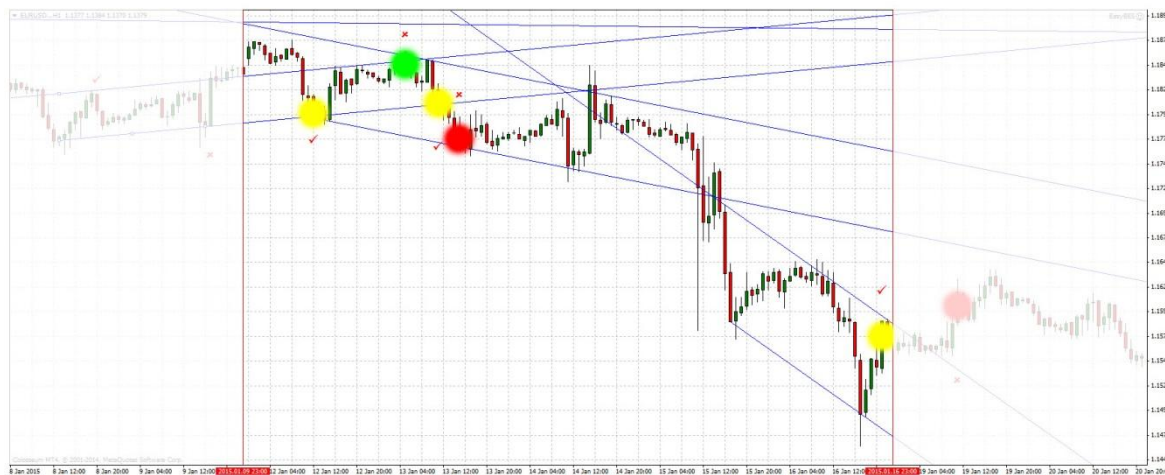
Tabulka 18: Přehled fundamentů (12. 01. 2015 - 16. 01. 2015)

12. 01. 2015 - 16. 01. 2015							
Datum	Čas	Měna	Událost	Současný	Předpověď	Předchozí	
12.1.2015							
13.1.2015							
14.1.2015	9:35 dop.	EUR	Rozhodnutí Evropského soudního dvora				
	2:30 odp.	USD	Jádrové maloobchodní tržby (měsíční)	-1,00%	0,10%	0,10%	
		USD	Maloobchodní tržby (měsíční)	-0,90%	0,20%	0,40%	
15.1.2015	2:30 odp.	USD	Index cen průmyslových výrobců (měsíční)	-0,30%	-0,30%	-0,20%	
		USD	Počet uchazečů o zaměstnání	316K	299K	297K	
	4:00 odp.	USD	Federální výrobní index pro Philadelphii	6,3	20,3	24,5	
	5:15 odp.	EUR	Proslov prezidenta německé spolkové banky Weidmanna				
16.1.2015	2:30 odp.	USD	Index spotřebitelských cen (měsíční)	-0,40%	-0,30%	-0,30%	
		USD	Jádrový index spotřebitelských cen (měsíční)	0,00%	0,10%	0,10%	
			Předběžný index spotřebitelského citění podle				
	4:00 odp.	USD	University of Michigan	98,2	94,2	93,6	

Zdroj: Vlastní zpracování (31)

Přehled vstupů a výstupů obchodů

Obrázek 32: Přehled vstupů a výstupů (12. 01. 2015 - 16. 01. 2015)



Zdroj: Vlastní zpracování (17)

Devátý týden obchodování se stal v pořadí druhým týdnem, který byl uzavřen v červených číslech. Vstupy do obchodů však nebyly nijak špatně naplánované a řídily se dle stanovených pravidel, které byly z počátku nastaveny. Tento fakt tak dokazuje nevyzpytatelnost a pestrost trhu Forex a připomíná tím, že při obchodování na devizovém trhu může obchodník pouze dostávat na svou stranu statistiku, nikoliv jistotu.

První obchod reagoval na rostoucí trend a relativně úzký kanál z minulého týdne. Obchod s pokynem buy byl otevřen na spodní hranici kanálu a téměř nepřetržitě rostl až k profit targetu, kterého také docílil. Zisk z obchodu činil 3 000 USD.

Druhý obchod vznikl za použití stejného kanálu jako v předchozím případě a to přesněji na jeho spodní hranici. Nyní však kurz tuto hranici prolomil a začal relativně rychle klesat. Již přibližně za čtyři hodiny byla realizovaná plná ztráta, když kurz dorazil ke stop lossu na úrovni -35 pips.

Na třetí obchod se čekalo až do konce týdne, neboť předchozí období bylo charakteristické svou rozkolísaností, ve které bylo těžké hledat signál pro otevření obchodu. Tuto rozkolísanost mohou vysvětlovat fundamenty pro daný den. Na obchod se tak čekalo až do samotného závěru týdne, kde byl vytvořen nový klesající kanál charakteristický svou strmostí. Obchod byl otevřen pokynem sell na horní hranici kanálu,

ale i v tomto případě došlo k prolomení hranice a realizace plné ztráty a to ve výši 1 750 USD.

Číselné podložení obchodů

Tabulka 19: Číselné podložení (12. 01. 2015 - 16. 01. 2015)

Pokyn číslo	Čas	Typ	Lotů	Cena	S/L	Realizovat zisk	Čas	Cena	Swap	Zisk
22	12.01.2015 (12:57:37)	buy	5.00	1,1793	1,1758	1,1853	13.01.2015 (05:29:17)	1,1853	2,75	3000
23	13.01.2015 (11:48:09)	buy	5.00	1,1806	1,1771	1,1866	13.01.2015 (15:34:59)	1,1771	0	-1750
24	16.01.2015 (21:28:43)	sell	5.00	1,1565	1,16	1,1505	19.01.2015 (11:22:43)	1,16	-2,75	-1750
									CELKEM	-500

Zdroj: Vlastní zpracování (17)

4.3.10 Obchodní týden č. 10 (19. 01. 2015 - 23. 01. 2015)

Přehled nejdůležitějších fundamentů

Tabulka 20: Přehled fundamentů (19. 01. 2015 - 23. 01. 2015)

19. 01. 2015 - 23. 01. 2015						
Datum	Čas	Měna	Událost	Současný	Předpověď	Předchozí
19.1.2015						
20.1.2015	11:00 dop.	EUR	Index ekonomického cítění podle ZEW	48,4	40,1	34,9
21.1.2015	2:30 odp.	USD	Stavební povolení	1,03M	1,06M	1,05M
22.1.2015	1:45 odp.	EUR	Minimální nabídková sazba	0,05%	0,05%	0,05%
	2:30 odp.	EUR	Tisková konference ECB			
		USD	Počet uchazečů o zaměstnání	307K	301K	317K
23.1.2015	9:00 dop.	EUR	Odhad výrobního PMI pro Francii	49,5	48,1	47,5
	9:30 dop.	EUR	Odhad výrobního PMI pro Německo	51	51,8	51,2

Zdroj: Vlastní zpracování (32)

Přehled vstupů a výstupů obchodů

Obrázek 33: Přehled vstupů a výstupů (19. 01. 2015 - 23. 01. 2015)



Zdroj: Vlastní zpracování (18)

Týden číslo 10 byl těžký na čtení. Ze začátku týdne se kurz pouze vykresloval směrem doprava a nebyl zde viditelný trend. V závěru týdne se zas značně projevil vliv zpráv z fundamentů. Kvůli těmto faktům byl vytvořen kanál až v polovině týdne, kdy se díky vykreslení dvou dní mohla zakreslit spodní hranice kanálu. Tato hranice by se tak stala spouštěčem pro oba následující obchody.

Obchody byly otevřeny v těsném sledu za sebou a využívali totožného postupu. Pokyn buy čekal na signál, kdy se kurz dotkl spodní hranice rostoucího kanálu. Zatímco druhý proběhl zcela bez problému a vyvíjel se dle předpokladů, první obchod se po relativně pozitivním startu obrátil a zastavil se o posunutý stop loss. Z obou obchodů byl tak výstup pozitivní a tento týden se tím stal prozatím nejvíce profitabilním.

Číselné podložení obchodů

Tabulka 21: Číselné podložení (19. 01. 2015 - 23. 01. 2015)

Pokyn číslo	Čas	Typ	Lotů	Cena	S/L	Realizovat zisk	Čas	Cena	Swap	Zisk
25	21.01.2015 (20:49:40)	buy	5.00	1,1574	1,1589	1,1634	22.01.2015 (07:37:50)	1,1589	8,25	750
26	22.01.2015 (10:00:14)	buy	5.00	1,1577	1,1542	1,1637	22.01.2015 (13:40:14)	1,1637	0	3000
CELKEM										3758,25

Zdroj: Vlastní zpracování (18)

4.3.11 Obchodní týden č. 11 (26. 01. 2015 - 30. 01. 2015)

Přehled nejdůležitějších fundamentů

Tabulka 22: Přehled fundamentů (26. 01. 2015 - 30. 01. 2015)

26. 01. 2015 - 30. 01. 2015						
Datum	Čas	Měna	Událost	Současný	Předpověď	Předchozí
26.1.2015	10:00 dop.	EUR	Index podnikatelského prostředí (Německo)	106,7	106,7	105,5
27.1.2015	2:30 odp.	USD	Jádrové objednávky zboží dlouhodobé spotřeby (měsíční)	-0,80%	0,60%	-0,70%
	4:00 odp.	USD	Index spotřebitelské důvěry podle CB	102,9	95,3	93,1
		USD	Prodej nových domů	481K	452K	431K
28.1.2015	8:00 odp.	USD	Prohlášení FOMC			
		USD	Úroková sazba federálních fondů	<0,25%	<0,25%	<0,25%
29.1.2015	Celý den	EUR	Předběžný index spotřebitelských cen pro Německo (měsíční)	-0,10%	-0,80%	0,00%
	2:30 odp.	USD	Počet uchazečů o zaměstnání	265K	301K	308K
30.1.2015	11:00 dop.	EUR	Předběžný odhad indexu spotřebitelských cen (roční)	-0,60%	-0,50%	-0,20%
	2:30 odp.	USD	Meziroční srovnání HDP (čtvrtletní)	2,60%	3,00%	5,00%

Zdroj: Vlastní zpracování (33)

Přehled vstupů a výstupů obchodů

Obrázek 34: Přehled vstupů a výstupů (26. 01. 2015 - 30. 01. 2015)



Zdroj: Vlastní zpracování (19)

Další týden se nesl v duchu zajímavých příležitosti pro otevření obchodů. Tento duch však v závěru týdne upadal a tak byla většina obchodů realizována v jeho první polovině.

První obchod se otevřel na základě kanálu, který částečně vycházel z týdne minulého. Tento kanál byl klesající, a proto se čekalo na pokyn, dokud se kurz nedostal k horní hranici. Po této situaci byla otevřena krátká pozice na spekulaci poklesu kurzu. Tato spekulace však nenaplnila očekávání a kurz hranici prolomil. Byla zde realizována ztráta ve výši 1 750 USD.

Druhý obchod vznikl až po vykreslení dvou den, která představovala spodní hranici rostoucího kanálu. Na této hranici byla také otevřena dlouhá pozice pokynem buy a celý obchod proběhl dle předpokladů. Kurz narostl až nad hranici 60 pips, kde byl realizován zisk skrze profit targeted.

Třetí obchod byl otevřen obdobným způsobem jako druhý, ale ihned po otevření bylo jasné, že kurz prolomí hranici a bude prudce klesat. Tento stav se také udál a přibližně za dvě hodiny se kurz dostal až k hranici stop lossu, což znamenalo ztrátu opět ve výši 1 750 USD.

Číselné podložení obchodů

Tabulka 23: Číselné podložení (26. 01. 2015 - 30. 01. 2015)

Pokyn číslo	Čas	Typ	Lotů	Cena	S/L	Realizovat zisk	Čas	Cena	Swap	Zisk
27	26.01.2015 (11:02:51)	sell	5.00	1,1236	1,1271	1,1176	26.01.2015 (15:44:10)	1,1271	0	-1750
28	27.01.2015 (14:06:23)	buy	5.00	1,128	1,1245	1,134	27.01.2015 (16:07:39)	1,134	0	3000
29	28.01.2015 (19:13:42)	buy	5.00	1,1345	1,131	1,1405	28.01.2015 (21:38:25)	1,131	0	-1750
									CELKEM	-500

Zdroj: Vlastní zpracování (19)

4.3.12 Obchodní týden č. 12 (02. 02. 2015 - 06. 02. 2015)

Přehled nejdůležitějších fundamentů

Tabulka 24: Přehled fundamentů (02. 02. 2015 - 06. 02. 2015)

02. 02. 2015 - 06. 02. 2015						
Datum	Čas	Měna	Událost	Současný	Předpověď	Předchozí
2.2.2015	4:00 odp.	USD	Výrobní PMI podle ISM	53,5	54,9	55,5
3.2.2015	9:00 dop.	EUR	Rozdíl v nezaměstnanosti pro Španělsko	78,0K	83,4K	-64,4K
4.2.2015	2:15 odp.	USD	Rozdíl zaměstnanosti v Non-Farm sektoru podle ADP	213K	224K	253K
	4:00 odp.	USD	Nevýrobní PMI podle ISM	56,7	56,6	56,2
5.2.2015	2:30 odp.	USD	Obchodní bilance	-46,6B	-38,2B	-39,8B
		USD	Počet uchazečů o zaměstnání	278K	287K	267K
6.2.2015	2:30 odp.	USD	Rozdíl zaměstnanosti v Non-Farm sektoru	257K	236K	329K
		USD	Míra nezaměstnanosti	5,70%	5,60%	5,60%

Zdroj: Vlastní zpracování (34)

Přehled vstupů a výstupů obchodů

Obrázek 35: Přehled vstupů a výstupů (02. 02. 2015 - 06. 02. 2015)



Zdroj: Vlastní zpracování (20)

Poslední týden nabídl mnoho zajímavých pozic. Pozice, které ale splňovaly kritéria určeného postupu, byly pouze tři, z nichž jedna v noci a tak byly otevřeny pouze dvě a to ihned ze začátku týdne.

První vstup byl otevřen na spodní hranici rostoucího kanálu z minulého týdne. Obchod ihned po otevření pozice začal růst a jen těsně před uzavřením na profit targetu změnil kurz směr. Stop loss byl však posunut a zajistil tak jistý zisk ve výši 750 USD.

Pro druhý obchod byl upraven kanál po vykreslení dvou den, která se nedostala až na spodní hranici kanálu předchozího. Tyto dvě dna byly opět stavebním kamenem pro rostoucí trend, který byl v tomto obchodu využit. Obchodovalo se na jeho spodní hranici pokynem buy. Obchod proběhl maximálně podle předpokladů, kdy kurz dokonce prolomil horní hranici kanálu a pokračoval v masivním růstu.

Číselné podložení obchodů

Tabulka 25: Číselné podložení (02. 02. 2015 - 06. 02. 2015)

Čas	Typ	Lotů	Cena	S/L	Realizovat zisk	Čas	Cena	Swap	Zisk
02.02.2015 (09:03:22)	buy	5.00	1,1308	1,1323	1,1368	02.02.2015 (13:30:05)	1,1323	0	750
03.02.2015 (10:59:38)	buy	5.00	1,1323	1,1288	1,1383	03.02.2015 (15:21:07)	1,1383	0	3000
								CELKEM	3750

Zdroj: Vlastní zpracování (20)

5 Výsledky a diskuze

V kapitole výsledků a diskuze bude provedeno hodnocení výstupů dosažených skrze obchodované pozice. Na strategii bude pohlíženo jako na celek, bude popsána její úspěšnost a také dojde ke zpětnému posouzení, zdali došlo k dodržení stanovených pravidel. Při tomto způsobu náhledu na strategii se jeví jako vhodné připomenout příslušné období testování.

Obrázek 36: Vývoj kurzu (17. 11. 2014 - 06. 02. 2015)



Zdroj: Vlastní zpracování (21)

5.3 Vyhodnocení výsledků

Tabulka 26: Shrnutí realizovaných obchodů

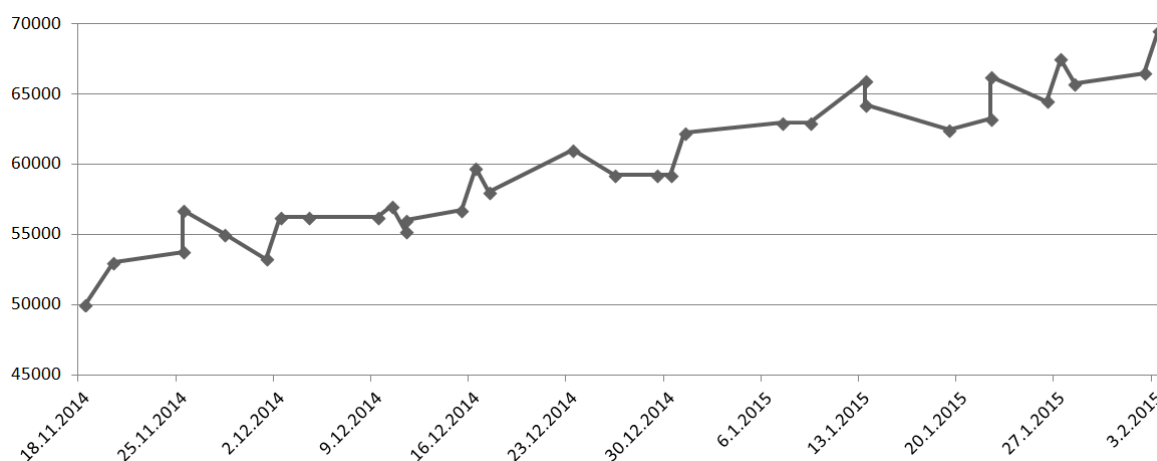
Počet obchodů celkem	31		
Ziskové obchody	17 (54,8 %)	Plný zisk (3 000 USD)	10 (32,3)
		Zisk po stop lossu (750 USD)	7 (22,5 %)
Celkem	35 266,5 USD		
Ztrátové obchody (-1 750 USD)	9 (29,1 %)		
Celkem	-15 788,5 USD		
Nulové obchody (0 USD)	5 (16,1 %)		
Zisk celkem	19 478 USD		

Zdroj: Vlastní zpracování

Za období 17. 11. 2014 - 06. 02. 2015 (12 týdnů) bylo na měnovém páru EUR/USD zrealizováno celkem 31 obchodních pozic. Tabulka zobrazená výše popisuje, že z celkového počtu 31 obchodů bylo 16,1 % s nulovým výstupem. Obchody tohoto typu vznikly vždy, když se trh po uzavření pozice vydal požadovaným směrem a prolomil hranici + 20 pips, čímž byl stop loss posunut na vstupní hodnotu. Nenarostli však natolik, aby dosáhl další mety + 30 pips, která by posunula stop loss na hodnotu + 15 pips a tím zaručila realizaci zisku. Další položku, kterou tabulka popisuje jsou ztrátové obchody, jenž představují 29,1 % ze všech realizovaných. Situace ztrátových obchodů nastává při špatné predikci vývoje kurzu. Nemusí však být charakteristické špatným vývojem ihned od jejich otevření. Ztrátový obchod se stává skutečností v době, kdy se kurz dostane na úroveň - 35 pips. Při objemu 5 lotů tak tento obchod vytvoří ztrátu ve výši 1 750 USD. Poslední položkou popisovanou v tabulce jsou ziskové obchody. Ziskové obchody představují 54,8 % všech realizovaných, což je 17 obchodů. Úspěšnost 54,8 % se může zdát velmi pozitivní, je však potřebné si tento úspěch podrobně rozebrat. 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 58,5 % obchodů ze všech ziskových, z celkového počtu obchodů poté 32,3 %, což není nikterak závratné číslo.

Hlavním přínosem ziskových obchodů je druhá kategorie, která těžila z nastaveného skriptu, který na základě vývoje kurzu posouval hranici stop lossu a to až do kladných čísel, na čemž právě druhá kategorie ziskových obchodů stavěla. Obchody tohoto typu jsou charakteristické správným odhadem vývoje kurzu, který nemá takovou sílu, aby se dostal až k hranici profit targetu. Má 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 představuje 22,5 % všech obchodů a je klíčová pro celkový 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 (souhrnný přehled pozic v příloze č. 2).

Obrázek 37: Vývoj stavu účtu (17. 11. 2014 - 06. 02. 2015)



Zdroj: Vlastní zpracování

Závěr

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. Investor očekávající posílení kurzu se snaží levně nakoupit, 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).

Účastníky, kteří se pohybují na Forexu, lze rozdělit do několika skupin. Patří sem obchodní banky, centrální banky, zákazníci ve formě například finančních institucí a makléři. Pro tuto práci je nejdůležitější skupina makléřů, která dokáže zprostředkovat obchod drobnému investorovi, který by se na trh sám nedostal, kvůli omezeným finančním prostředkům. Nejznámějšími on-line FX makléři: FX Solutions, FXDD, FXCM, ALPARI, OANDA, CMS, IMB Trading

Nástroje sloužící k predikci vývoje kurzu jsou technická a fundamentální analýza. Technická analýza se řídí principem, že se chování trhu principiálně nemění a situace, které v něm lze pozorovat se v různých variacích opakují. Cílem technické analýzy je poté získat pravděpodobnost úspěchu na svou stranu tím, že reaguje na měnící se náladu investorů, což je příčinou těžko předvídatelného trhu.

Fundamentální analýza se na rozdíl od technické zaměřuje na ekonomický, politický a společenský stav země s cílem určení budoucího vývoje měnového kurzu. Fundamentální analýza pozoruje, jak tyto důležité oblasti ovlivňují měnový trh jako celek, neboť i Forex samotný je globální záležitostí, do které se tyto oblasti promítají. Fundamentální analýza je obchodníky využívána především na predikci dlouhodobého vývoje trhu, neboť v krátkodobé předpovědi nehraje tak důležitou roli jako nálada

obchodníků v daném okamžiku. Základními ukazateli jsou úrokové sazby, inflace, HDP, trh práce a platební bilance.

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

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 targeted a stop loss. Hodnoty budou zadány následovně (viz příloha č. 1):
 - 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.

Vyhodnocení obchodí strategie

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, čímž 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.

Výběr finančních prostředků

V případě reálného obchodního účtu je nutné při přesunu finančních prostředků z obchodního účtu na osobní účet řešit problematiku danění těchto prostředků.

U fyzické osoby (nepodnikatele) podléhá zdanění daní z příjmů příjem skutečně zinkasovaný, a to jak v hotovosti, tak při převodu na osobní bankovní účet, pokud přesáhne 15 000 Kč.

Pro přepočítání cizí měny se v daňovém přiznání použije jednotný kurz, který vždy po skončení kalendářního roku zveřejňuje ministerstvo financí za uplynulé zdaňovací období (pro rok 2014 měl 1 USD hodnotu 20,90 Kč). Pokud by se vycházelo z této hodnoty, 15 % daň by při zisku 19 478 USD (407 090,2 Kč) činila přibližně 61 063,53 Kč (lze uplatnit odečitatelné položky dle aktuální situace investora).

Zdanění celkového zisku z investic na Forexu by však muselo proběhnout ve dvou zdaňovacích obdobích. Aktuálně by tedy mohlo být provedeno zdanění finančních prostředků pouze za rok 2014, kde došlo k profitu 12 222,5 USD představujících dle jednotného směnného kurzu 255 450,25 Kč. Z výsledné částky by se stanovila 15 % daň z příjmu, která by představovala 38 317,5375 Kč (bez uplatnění odečitatelných položek).

Veškeré transakce finanční prostředků obsahují opatření proti praní špinavých peněz, kdy je možné převádět prostředky na obchodní účet pouze z bankovního účtu vedeného na jméno obchodníka. Následné výběry pak jsou možné pouze na bankovní účet, ze kterého bylo provedeno financování obchodního účtu.

Americké dolary je možné odeslat z účtu vedeného v jiné měně, konverzi provede před odesláním prostředků daná banka, která si může účtovat poplatky. Toto platí i při transakci opačným směrem.

Seznam obrázků a tabulek

Obrázky

Obrázek 1: Obchodní hodiny na Forexu	13
Obrázek 2: Kurz nabídky a poptávky	17
Obrázek 3: Platforma MT4	18
Obrázek 4: Line chart	23
Obrázek 5: Bar chart	24
Obrázek 6: Candlesticks	25
Obrázek 7: Support	27
Obrázek 8: Rezistence	28
Obrázek 9: Obchodní kanál	29
Obrázek 10: Vlajka	30
Obrázek 11: Trojúhelník	31
Obrázek 12: Formace 1-2-3	32
Obrázek 13: Hlava a ramena	33
Obrázek 14: Dvojitý vrchol	34
Obrázek 15: Morning Star	36
Obrázek 16: Evening Star	37
Obrázek 17: Engulfing (býci)	38
Obrázek 18: Engulfing (medvědi)	39
Obrázek 19: Harami (býci)	40
Obrázek 20: Harami (medvědi)	41
Obrázek 21: Hammer	42

Obrázek 22: Hanging Man.....	43
Obrázek 23: Ekonomický kalendář forexfactory.com.....	46
Obrázek 24: Přehled vstupů a výstupů (17. 11. 2014 - 21. 11. 2014)	51
Obrázek 25: Přehled vstupů a výstupů (24. 11. 2014 - 28. 11. 2014)	53
Obrázek 26: Přehled vstupů a výstupů (01. 12. 2014 - 05. 12. 2014)	55
Obrázek 27: Přehled vstupů a výstupů (08. 12. 2014 - 12. 12. 2014)	58
Obrázek 28: Přehled vstupů a výstupů (15. 12. 2014 - 19. 12. 2014)	61
Obrázek 29: Přehled vstupů a výstupů (22. 12. 2014 - 26. 12. 2014)	63
Obrázek 30: Přehled vstupů a výstupů (29. 12. 2014 - 02. 01. 2015)	65
Obrázek 31: Přehled vstupů a výstupů (05. 01. 2015 - 09. 01. 2015)	67
Obrázek 32: Přehled vstupů a výstupů (12. 01. 2015 - 16. 01. 2015)	70
Obrázek 33: Přehled vstupů a výstupů (19. 01. 2015 - 23. 01. 2015)	73
Obrázek 34: Přehled vstupů a výstupů (26. 01. 2015 - 30. 01. 2015)	75
Obrázek 35: Přehled vstupů a výstupů (02. 02. 2015 - 06. 02. 2015)	77
Obrázek 36: Vývoj kurzu (17. 11. 2014 - 06. 02. 2015).....	79
Obrázek 37: Vývoj stavu účtu (17. 11. 2014 - 06. 02. 2015)	81

Tabulky

Tabulka 1: Ilustrativní ukázka lotu	16
Tabulka 2: Přehled fundamentů (17. 11. 2014 - 21. 11. 2014).....	50
Tabulka 3: Číselné podložení (17. 11. 2014 - 21. 11. 2014)	52
Tabulka 4: Přehled fundamentů (24. 11. 2014 - 28. 11. 2014).....	52
Tabulka 5: Číselné podložení (24. 11. 2014 - 28. 11. 2014)	54
Tabulka 6: Přehled fundamentů (01. 12. 2014 - 05. 12. 2014).....	54
Tabulka 7: Číselné podložení (01. 12. 2014 - 05. 12. 2014)	56

Tabulka 8: Přehled fundamentů (08. 12. 2014 - 12. 12. 2014).....	57
Tabulka 9: Číselné podložení (08. 12. 2014 - 12. 12. 2014)	59
Tabulka 10: Přehled fundamentů (15. 12. 2014 - 19. 12. 2014).....	60
Tabulka 11: Číselné podložení (15. 12. 2014 - 19. 12. 2014)	62
Tabulka 12: Přehled fundamentů (22. 12. 2014 - 26. 12. 2014).....	62
Tabulka 13: Číselné podložení (22. 12. 2014 - 26. 12. 2014)	64
Tabulka 14: Přehled fundamentů (29. 12. 2014 - 02. 01. 2015).....	64
Tabulka 15: Číselné podložení (29. 12. 2014 - 02. 01. 2015)	66
Tabulka 16: Přehled fundamentů (05. 01. 2015 - 09. 01. 2015).....	66
Tabulka 17: Číselné podložení (05. 01. 2015 - 09. 01. 2015)	68
Tabulka 18: Přehled fundamentů (12. 01. 2015 - 16. 01. 2015).....	69
Tabulka 19: Číselné podložení (12. 01. 2015 - 16. 01. 2015)	71
Tabulka 20: Přehled fundamentů (19. 01. 2015 - 23. 01. 2015).....	72
Tabulka 21: Číselné podložení (19. 01. 2015 - 23. 01. 2015)	74
Tabulka 22: Přehled fundamentů (26. 01. 2015 - 30. 01. 2015).....	74
Tabulka 23: Číselné podložení (26. 01. 2015 - 30. 01. 2015)	76
Tabulka 24: Přehled fundamentů (02. 02. 2015 - 06. 02. 2015).....	76
Tabulka 25: Číselné podložení (02. 02. 2015 - 06. 02. 2015)	78
Tabulka 26: Shrnutí realizovaných obchodů	80

Seznam použitých zdrojů

Odborné publikace

- (1) BOOKER, Rob. *Adventures of currency Trader*. John Wiley & Sons, Inc., 2007. 240 s. ISBN 13 0978-0-470-04948-8.
- (2) ELDER, Alexander. *Study guide for Come into my trading room*. John Wiley & Sons, Inc., 2002. 208 s. ISBN 0-471-22540-1.
- (3) 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.
- (4) 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.
- (5) HARTMAN, Ondřej a TUREK, Ludvík. *První kroky na Forexu*. Brno: Computer press a.s., 2009. 128 s. ISBN 978-80-251-2006-4.
- (6) 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

- (7) 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

- (8) Colosseum MetaTrader 4 [online]. Colosseum, a.s., 2014 [cit. 14. 5. 2014]. Dostupné z WWW: < <http://old.colosseum.cz/on-line-investovani/colosseum-metatrader-4>>.
- (9) Colosseum MetaTrader 4 [online]. Colosseum, a.s., 2014 [cit. 10. 12. 2014]. Dostupné z WWW: < <http://old.colosseum.cz/on-line-investovani/colosseum-metatrader-4>>.

- (10) Colosseum MetaTrader 4 [online]. Colosseum, a.s., 2014 [cit. 18. 12. 2014]. Dostupné z WWW: < <http://old.colosseum.cz/on-line-investovani/colosseum-metatrader-4>>.
- (11) Colosseum MetaTrader 4 [online]. Colosseum, a.s., 2014 [cit. 21. 12. 2014]. Dostupné z WWW: < <http://old.colosseum.cz/on-line-investovani/colosseum-metatrader-4>>.
- (12) Colosseum MetaTrader 4 [online]. Colosseum, a.s., 2014 [cit. 4. 1. 2014]. Dostupné z WWW: < <http://old.colosseum.cz/on-line-investovani/colosseum-metatrader-4>>.
- (13) Colosseum MetaTrader 4 [online]. Colosseum, a.s., 2014 [cit. 10. 1. 2014]. Dostupné z WWW: < <http://old.colosseum.cz/on-line-investovani/colosseum-metatrader-4>>.
- (14) Colosseum MetaTrader 4 [online]. Colosseum, a.s., 2014 [cit. 20. 1. 2014]. Dostupné z WWW: < <http://old.colosseum.cz/on-line-investovani/colosseum-metatrader-4>>.
- (15) Colosseum MetaTrader 4 [online]. Colosseum, a.s., 2014 [cit. 1. 2. 2014]. Dostupné z WWW: < <http://old.colosseum.cz/on-line-investovani/colosseum-metatrader-4>>.
- (16) Colosseum MetaTrader 4 [online]. Colosseum, a.s., 2014 [cit. 4. 2. 2014]. Dostupné z WWW: < <http://old.colosseum.cz/on-line-investovani/colosseum-metatrader-4>>.
- (17) Colosseum MetaTrader 4 [online]. Colosseum, a.s., 2014 [cit. 6. 2. 2014]. Dostupné z WWW: < <http://old.colosseum.cz/on-line-investovani/colosseum-metatrader-4>>.
- (18) Colosseum MetaTrader 4 [online]. Colosseum, a.s., 2014 [cit. 10. 2. 2014]. Dostupné z WWW: < <http://old.colosseum.cz/on-line-investovani/colosseum-metatrader-4>>.
- (19) Colosseum MetaTrader 4 [online]. Colosseum, a.s., 2014 [cit. 16. 2. 2014]. Dostupné z WWW: < <http://old.colosseum.cz/on-line-investovani/colosseum-metatrader-4>>.
- (20) Colosseum MetaTrader 4 [online]. Colosseum, a.s., 2014 [cit. 17. 2. 2014]. Dostupné z WWW: < <http://old.colosseum.cz/on-line-investovani/colosseum-metatrader-4>>.

- (21) Colosseum MetaTrader 4 [online]. Colosseum, a.s., 2014 [cit. 17. 2. 2014]. Dostupné z WWW: < <http://old.colosseum.cz/on-line-investovani/colosseum-metatrader-4>>.
- (22) Forex Factory [online]. Forex Factory, Inc., 2014 [cit. 14. 5. 2014]. Dostupné z WWW: <<http://www.forexfactory.com>>.
- (23) Forex Factory [online]. Forex Factory, Inc., 2014 [cit. 10. 12. 2014]. Dostupné z WWW: <<http://www.forexfactory.com>>.
- (24) Forex Factory [online]. Forex Factory, Inc., 2014 [cit. 18. 12. 2014]. Dostupné z WWW: <<http://www.forexfactory.com>>.
- (25) Forex Factory [online]. Forex Factory, Inc., 2014 [cit. 21. 12. 2014]. Dostupné z WWW: <<http://www.forexfactory.com>>.
- (26) Forex Factory [online]. Forex Factory, Inc., 2014 [cit. 4. 1. 2014]. Dostupné z WWW: <<http://www.forexfactory.com>>.
- (27) Forex Factory [online]. Forex Factory, Inc., 2014 [cit. 10. 1. 2014]. Dostupné z WWW: <<http://www.forexfactory.com>>.
- (28) Forex Factory [online]. Forex Factory, Inc., 2014 [cit. 20. 1. 2014]. Dostupné z WWW: <<http://www.forexfactory.com>>.
- (29) Forex Factory [online]. Forex Factory, Inc., 2014 [cit. 1. 2. 2014]. Dostupné z WWW: <<http://www.forexfactory.com>>.
- (30) Forex Factory [online]. Forex Factory, Inc., 2014 [cit. 4. 2. 2014]. Dostupné z WWW: <<http://www.forexfactory.com>>.
- (31) Forex Factory [online]. Forex Factory, Inc., 2014 [cit. 6. 2. 2014]. Dostupné z WWW: <<http://www.forexfactory.com>>.
- (32) Forex Factory [online]. Forex Factory, Inc., 2014 [cit. 10. 2. 2014]. Dostupné z WWW: <<http://www.forexfactory.com>>.
- (33) Forex Factory [online]. Forex Factory, Inc., 2014 [cit. 16. 2. 2014]. Dostupné z WWW: <<http://www.forexfactory.com>>.
- (34) Forex Factory [online]. Forex Factory, Inc., 2014 [cit. 17. 2. 2014]. Dostupné z WWW: <<http://www.forexfactory.com>>.

(35) 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>.

(36) Japonské svíčky odráží situaci na trhu [online]. Peníze.cz, 2014 [cit. 18. 4. 2014]. Dostupné z WWW: < <http://www.penize.cz/investice/55281-japonske-svicky-odrazi-situaci-na-trhu> >.

(37) MetaTrader 4 [online]. Admiralmarkets.cz 2014 [cit. 14. 5. 2014]. Dostupné z WWW: <<http://www.admiralmarkets.cz/platforms-software/metatrader-4/>>.

Seznam příloh

Příloha č. 1: Parametry easyBES

The screenshot shows a software window with two tabs: 'Obecné' and 'Vložit parametry'. The 'Vložit parametry' tab is active. Inside the window, there is a table with two columns: 'Proměnná' and 'Hodnota'. The table contains five rows of data. To the right of the table are two buttons: 'Načíst' and 'Uložit'. At the bottom of the window are three buttons: 'OK', 'Storno', and 'Reset'.

Proměnná	Hodnota
BE	20
SL	35
PT	60
BE2	30
KamBE	15

Zdroj: Vlastní zpracování (9)

Příloha č. 2: Souhrnný přehled pozic

Pokyn číslo	Čas	Typ	Lotů	Cena	S/L	Realizovat zisk	Čas	Cena	Swap	Zisk
1	17.11.2014 (17:01:12)	buy	5.00	1,2453	1,2418	1,2513	18.11.2014 (12:11:02)	1,2513	2,75	3000
2	20.11.2014 (11:20:59)	buy	5.00	1,2519	1,2534	1,2579	20.11.2014 (17:12:51)	1,2534	0	750
3	25.11.2014 (07:41:10)	buy	5.00	1,2423	1,2388	1,2483	25.11.2014 (17:11:30)	1,2483	0	3000
4	27.11.2014 (11:19:18)	buy	5.00	1,2479	1,2444	1,2539	28.11.2014 (09:51:02)	1,2444	2,75	-1750
5	01.12.2014 (12:54:41)	sell	5.00	1,2464	1,2499	1,2404	01.12.2014 (16:37:11)	1,2499	0	-1750
6	01.12.2014 (19:20:12)	sell	5.00	1,2491	1,2526	1,2431	02.12.2014 (14:38:01)	1,2431	-2,75	3000
7	04.12.2014 (05:59:07)	sell	5.00	1,2305	1,2305	1,2245	04.12.2014 (15:09:09)	1,2305	0	0
8	08.12.2014 (20:10:33)	sell	5.00	1,2319	1,2319	1,2259	09.12.2014 (08:05:34)	1,2319	-2,75	0
9	09.12.2014 (18:08:47)	sell	5.00	1,2417	1,2402	1,2357	10.12.2014 (16:31:02)	1,2402	-2,75	750
10	10.12.2014 (17:51:11)	sell	5.00	1,2414	1,2449	1,2354	11.12.2014 (01:16:26)	1,2449	-8,25	-1750
11	11.12.2014 (16:02:30)	sell	5.00	1,2402	1,2387	1,2342	11.12.2014 (22:49:17)	1,2387	0	750
12	15.12.2014 (13:09:11)	buy	5.00	1,2422	1,2437	1,2482	15.12.2014 (19:38:19)	1,2437	0	750
13	16.12.2014 (09:03:20)	buy	5.00	1,245	1,2415	1,251	16.12.2014 (11:37:30)	1,251	0	3000
14	17.12.2014 (10:00:13)	buy	5.00	1,2462	1,2427	1,2522	17.12.2014 (17:29:57)	1,2427	0	-1750
15	22.12.2014 (11:57:19)	sell	5.00	1,2264	1,2299	1,2204	23.12.2014 (15:19:20)	1,2204	-2,75	3000
16	24.12.2014 (10:21:44)	sell	5.00	1,2188	1,2223	1,2128	26.12.2014 (00:28:18)	1,2223	-11	-1750
17	29.12.2014 (11:30:27)	sell	5.00	1,2208	1,2208	1,2148	29.12.2014 (15:27:12)	1,2208	0	0
18	30.12.2014 (10:59:49)	sell	5.00	1,2175	1,2175	1,2115	30.12.2014 (16:31:50)	1,2175	0	0
19	30.12.2014 (17:11:18)	sell	5.00	1,2178	1,2213	1,2118	31.12.2014 (16:20:18)	1,2118	-2,75	3000
20	07.01.2015 (10:05:44)	sell	5.00	1,1888	1,1873	1,1828	07.01.2015 (12:36:21)	1,1873	0	750
21	08.01.2015 (20:51:03)	sell	5.00	1,1796	1,1796	1,1736	09.01.2015 (17:09:24)	1,1796	-2,75	0
22	12.01.2015 (12:57:37)	buy	5.00	1,1793	1,1758	1,1853	13.01.2015 (05:29:17)	1,1853	2,75	3000
23	13.01.2015 (11:48:09)	buy	5.00	1,1806	1,1771	1,1866	13.01.2015 (15:34:59)	1,1771	0	-1750
24	16.01.2015 (21:28:43)	sell	5.00	1,1565	1,16	1,1505	19.01.2015 (11:22:43)	1,16	-2,75	-1750
25	21.01.2015 (20:49:40)	buy	5.00	1,1574	1,1589	1,1634	22.01.2015 (07:37:50)	1,1589	8,25	750
26	22.01.2015 (10:00:14)	buy	5.00	1,1577	1,1542	1,1637	22.01.2015 (13:40:14)	1,1637	0	3000
27	26.01.2015 (11:02:51)	sell	5.00	1,1236	1,1271	1,1176	26.01.2015 (15:44:10)	1,1271	0	-1750
28	27.01.2015 (14:06:23)	buy	5.00	1,128	1,1245	1,134	27.01.2015 (16:07:39)	1,134	0	3000

29	28.01.2015 (19:13:42)	buy	5.00	1,1345	1,131	1,1405	28.01.2015 (21:38:25)	1,131	0	-1750
30	02.02.2015 (09:03:22)	buy	5.00	1,1308	1,1323	1,1368	02.02.2015 (13:30:05)	1,1323	0	750
31	03.02.2015 (10:59:38)	buy	5.00	1,1323	1,1288	1,1383	03.02.2015 (15:21:07)	1,1383	0	3000
									CELKEM	19478

Zdroj: Vlastní zpracování (20)