

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomických teorií



Diplomová práce

Tvorba obchodní strategie na měnovém trhu

Tomáš Havlík

© 2016 ČZU v Praze

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Tomáš Havlík

Podnikání a administrativa

Název práce

Tvorba obchodní strategie na měnovém trhu

Název anglicky

Design of Business Strategy in the Currency Market

Cíle práce

Hlavním cílem diplomové práce bude vytvoření konkrétního obchodního systému, který by měl být komplexní a především profitabilní a skrze který bude možno obchodovat na reálném účtu měnového trhu. Dílčí cíl práce bude vytvoření komplexní literární rešerše, díky které se bude moci případný čtenář práce seznámit s měnovým trhem, porozumět nejznámějším druhům technické a fundamentální analýzy a bude schopen porozumět informacím, které lze na měnovém trhu získat.

Metodika

Teoretická část práce bude obsahovat literární rešerši týkající se měnového trhu, následovat bude vysvětlení způsobů, jakými se dá na měnovém trhu obchodovat, jednotlivých obchodních stylů, druhů analýz, konkrétně tedy technické, fundamentální a vztahové analýzy. Zmíněny budou také nejznámější indikátory (CCI, MACD, Stochastic a další), které mohou být velkou pomocí stejně tak jako zkárou každého obchodníka.

Praktická část bude obsahovat detailní popis obchodní strategie, stojící na základech Volume Price Analysis. Jelikož je měnový trh velmi komplexním trhem, bude v praktické části vysvětleno, jak do zvolené strategie zapadají jednotlivé druhy analýz, jaké indikátory a jaký přístup bude nezbytný. Obchodní systém bude následně využit k obchodování na reálném účtu nejpozději od září roku 2015 a práce bude obsahovat příklady obchodů z tohoto účtu, ať k účelu lepšího vysvětlení anebo k ilustraci funkčnosti obchodního systému.

Podkladová data budou získávána nejen ze specializovaných webů zaměřených na obchodování na Forexu, jmenovitě Fxstreet.cz, Forexfactory.com a dalších, ale především z knižních titulů od Anny Coulling, která se tímto obchodním přístupem do hloubky zabývá ve svých publikacích.

Doporučený rozsah práce

50 – 60 stran

Klíčová slova

obchodní strategie, měnový trh, měnové páry, forex, měnový kurz

Doporučené zdroje informací

COULLING, Anna. A Three Dimensional Approach to Forex Trading. Amazon.co.uk, Ltd. 241 stran. ISBN 9781491248775

COULLING, Anna. FOREX FOR BEGINNERS. Amazon.co.uk, Ltd. 241 stran. ISBN 9781494753757

Forexfactory, dostupný z WWW: <http://www.forexfactory.com>

Forex pro začátečníky, dostupný z WWW: <http://www.forex-pro-zacatecniky.cz>

Fxstreet.cz, dostupný z WWW: <http://www.fxstreet.cz>

HARTMAN, Ondřej. Jak se stát forexovým obchodníkem. 2. rozšířené vydání. FXstreet.cz spol s.r.o. 274stran. ISBN 978-80-904418-3-5

LIEN, Kathy. FOREX Ziskové intradenní a swingové obchodní strategie. FXstreet.cz spol s.r.o. 263stran. ISBN 978-80-904418-2-8

Předběžný termín obhajoby

2016/17 ZS – PEF

Vedoucí práce

Ing. Roman Svoboda, Ph.D.

Garantující pracoviště

Katedra ekonomických teorií

Elektronicky schváleno dne 29. 10. 2015

doc. Ing. Josef Brčák, CSc.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 11. 11. 2015

Ing. Martin Pelikán, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 16. 11. 2016

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou diplomovou práci "Tvorba obchodní strategie na měnovém trhu" 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 24.11.2016

Poděkování

Rád bych touto cestou poděkoval vedoucímu práce Ing. Romanu Svobodovi, Ph.D. za jeho trpělivost, ochotu a cenné rady při tvorbě této diplomové práce.

Tvorba obchodní strategie na měnovém trhu

Design of business strategy in the currency market

Souhrn

Tato diplomová práce pojednává o základech forexu – měnového trhu. Cílem práce je vytvoření forexové obchodní strategie, která by měla vykazovat funkčnost, komplexnost a profitabilitu v dlouhém období, tuto strategii otestovat na historických datech a následně také na reálném investičním účtu.

Práce se dělí na tři stěžejní části. Počínaje teoretickými východisky, v této části si definujeme základní pojmy a seznámíme se s teoretickým základem, ze kterého budeme dále vycházet. Rozebereme si také tři základní přístupy k analyzování forexu, jmenovitě technickou, fundamentální a vztahovou analýzu.

Dále následuje analytická část, ve které sestavíme konkrétní obchodní strategii: „Strategie Tomáše Havlíka.“ Sestavená obchodní strategie bude porovnána s nejběžněji používanými strategiemi, otestována za pomoci historických dat a následně i na reálném účtu. Vybrané obchody, které byly na základě této strategie provedeny, si zanalyzujeme.

V kapitole Zhodnocení výsledků rozebíráme nejen zhodnocení jednotlivých měnových párů a jejich časových rámců, ale i další statistiky, kterých bylo během testování dosaženo. Průměrné 50% roční zhodnocení na hodinových časových rámcích a 30% roční zhodnocení na čtyřhodinových časových rámcích nám dokládá ziskovost a použitelnost strategie.

Závěr se zaměřuje na budoucí vývoj obchodní strategie a její začlenění do komplexního obchodního přístupu, který obsahuje několik doplňujících se obchodních strategií tvořících jeden celek.

Informace, které tvoří základ této práce, jsou získávány z renomovaných knižních publikací a internetových stránek, převážně od kolektivu autorů FXstreet.cz a britské traderky Anny Coulling.

Summary

This thesis is about basics of forex – the currency market. The main objective of the thesis is to create a forex business strategy, which should be functional, complex and profitable in long term. Testing of this strategy based on historical data and using a real investment account will follow.

Thesis is divided into three main chapters. Starting with theoretical part, where we define basic terms, which will be used later, mainly in analytical chapter. Another important part of this chapter will be about three basic approaches how to analyze market, called technical, fundamental and relational analysis.

The second major chapter is analytical part, in which we are going to build trading strategy „Strategie Tomáše Havlíka.“ This specific trading strategy will be compared to the most commonly used trading strategies, tested using historical data and on live account. There will be couple of hand picked trades, which will be analyzed as another part of this chapter.

Chapter evaluation of results is focused not only on evaluating each currency pair and its various timeframes, but other statistics too, which were acquired during the testing period. Average 50% year over year rentability reached on hourly timeframe and 30% rentability reached on four hour timeframe proves the overall profitability and usefulness of the strategy.

Finally, the Conclusion, chapter where we focus on future development of the trading strategy and its integration into a complex trading approach, which consists of several trading strategies, which are ultimately creating cooperative entity.

Information, which will create a backbone of this thesis, will be acquired from respected books as well as well known internet sources, written mainly by group of authors called FXstreet.cz and British trader Anna Coulling.

Klíčová slova: Obchodní strategie, měnový trh, FOREX, měnové páry, měnový kurz, centrální banka, měnová politika, úroková sazba, časový rámec

Keywords: Trading strategy, Foreign exchange market, FOREX, currency pairs, exchange rate, central bank, monetary policy, interest rate, time frame

Obsah

1. Úvod.....	9
2. Cíl práce a metodika	11
2.1 Cíl práce.....	11
2.2 Metodika práce	11
3. Teoretická východiska	13
3.1 Forex – měnový trh.....	13
3.2 Základní pojmy	14
3.2.1 Měnové páry	17
3.2.2 Druhy pozic a příkazů.....	18
3.2.3 Broker	19
3.2.4 Obchodní platforma	21
3.2.5 Svíčky a další možnosti zobrazení grafu	21
3.3 Základní typy analýz.....	24
3.3.1 Technická analýza.....	24
3.3.1.1 Svíčky a svíčkové formace	24
3.3.1.2 S/R úrovně a zóny.....	32
3.3.1.3 Cena	34
3.3.1.4 Trendové čáry a kanály.....	35
3.3.1.5 Cenové formace	36
3.3.1.6 Harmonické formace.....	46
3.3.1.7 Indikátory.....	58
3.3.2 Fundamentální analýza	67
3.3.2.1 Úroková míra	67
3.3.2.2 Inflace	68
3.3.2.3 Hrubý domácí produkt.....	68
3.3.2.4 Trh práce	69
3.3.2.5 Centrální banky.....	70
3.3.3 Vztahová analýza	71
3.4 Psychologie tradingu.....	74
4. Analytická část.....	75
4.1 Analýza nejběžnějších obchodních strategií.....	75

4.1.1 Price action přístup	75
4.1.2 Pullback a Throwback	76
4.1.3 Obchodování divergencí	78
4.1.4 Volume price analysis (VPA)	80
4.1.5 Obchodování fundamentálních zpráv	83
4.1.6 Inside bar.....	84
4.1.7 Outside bar	86
4.1.8 Perfektní uspořádání průměrů.....	87
4.2 Návrhová část-definice nové obchodní strategie	89
4.2.1 Obchodní strategie - definice modelu Tomáše Havlíka.....	89
4.2.1.1 Price Action	90
4.2.1.2 Fibonacci retracement	90
4.2.1.3 Volume.....	90
4.2.1.4 Svíčky a svíčkové formace	91
4.2.1.5 Formace AB=CD	91
4.2.1.6 Fundamentální události.....	91
4.2.1.7 Spojení jednotlivých částí strategie do strategie Tomáše Havlíka	91
4.2.1.8 Postup vyhodnocení obchodní příležitosti.....	92
4.2.1.9 Volba brokera	94
4.2.1.10 Porovnání navržené strategie s nejběžnějšími strategiemi	94
4.2.2 Analýza obchodů dle definované strategie na základě historických dat	99
4.2.2.1 Měnový pár EURUSD	99
4.2.2.2 Měnový pár GBPUSD	110
4.2.2.3 Měnový pár USDCAD.....	117
4.2.3 Analýza reálných obchodů 2016.....	124
4.2.3.1 Obchod na USDCAD H1.....	124
4.2.3.2 Obchod na AUDUSD H1	126
4.2.3.3 Obchod na EURUSD H4	129
5. Zhodnocení výsledků obchodování dle definované strategie	133
6. Závěr	137
7. Seznam použitých zdrojů.....	139
8. Přílohy.....	143

Seznam obrázků

Obrázek 1: Svíčkový graf.....	22
Obrázek 2: Čárový graf.....	23
Obrázek 3: Sloupcový graf.....	23
Obrázek 4: Doji.....	25
Obrázek 5: Hammer.....	26
Obrázek 6: Inverted hammer.....	27
Obrázek 7: Hanging man.....	28
Obrázek 8: Shooting star.....	29
Obrázek 9: Nejvýznamnější svíčkové formace.....	31
Obrázek 10: Nejvýznamnější svíčkové formace	31
Obrázek 11: Nejvýznamnější svíčkové formace	32
Obrázek 12: Support and resistance.....	34
Obrázek 13: Price channel.....	36
Obrázek 14: Head and shoulders.....	38
Obrázek 15: Double top.....	39
Obrázek 16: Triple top.....	40
Obrázek 17: Triangle.....	42
Obrázek 18: Theoretical flag.....	44
Obrázek 19: Flag pattern.....	45
Obrázek 20: Formace AB=CD.....	47
Obrázek 21: Formace AB=CD.....	48
Obrázek 22: Gartleyho formace.....	49
Obrázek 23: Gartleyho formace.....	49
Obrázek 24: Gartleyho formace.....	50
Obrázek 25: Formace Cypher.....	51
Obrázek 26: Býčí Cypher.....	52
Obrázek 27: Medvědí Cypher.....	52
Obrázek 28: Formace krab.....	53
Obrázek 29: Býčí krab.....	54
Obrázek 30: Medvědí krab.....	54
Obrázek 31: Formace motýl.....	55

Obrázek 32: Medvědí motýl.....	56
Obrázek 33: Býčí motýl.....	56
Obrázek 34: Formace netopýr.....	57
Obrázek 35: Býčí netopýr.....	57
Obrázek 36: Medvědí netopýr.....	58
Obrázek 37: Divergence.....	60
Obrázek 38: Bollinger bands.....	61
Obrázek 39: Volume price analysis.....	62
Obrázek 40: Klouzavé průměry.....	63
Obrázek 41: Reálný Fibonacci retracement.....	65
Obrázek 42: Reálný Fibonacci retracement.....	66
Obrázek 43: Pullback.....	76
Obrázek 44: Throwback.....	77
Obrázek 45: Divergence.....	80
Obrázek 46: Volume price analysis.....	83
Obrázek 47: Inside bar.....	85
Obrázek 48: Příklad použití outside baru jako signálu změny trendu.....	87
Obrázek 49: USDCAD H1 při začátku analyzování.....	124
Obrázek 50: USDCAD H1 celkový pohled na obchodní příležitost.....	125
Obrázek 51: AUDUSD H1 při začátku analyzování.....	127
Obrázek 52: AUDUSD H1 celkový pohled na obchodní příležitost.....	129
Obrázek 53: EURUSD H4 při začátku analyzování.....	130
Obrázek 54: EURUSD H4 celkový pohled na obchodní příležitost	132

Seznam tabulek

Tabulka 1.....	64
Tabulka 2.....	133
Tabulka 3.....	134
Tabulka 4.....	134
Tabulka 5.....	135
Tabulka 6.....	135
Tabulka 7.....	136

Seznam grafů

Graf 1: Account size EURUSD H1.....	100
Graf 2: Zisk/ztráta EURUSD H1.....	100
Graf 3: Bodový zisk na pozici, EURUSD H1.....	101
Graf 4: Velikost pozic na EURUSD H1.....	102
Graf 5: 1% velikosti účtu EURUSD H1.....	102
Graf 6: Account size EURUSD H4.....	103
Graf 7: Zisk/ztráta EURUSD H4.....	104
Graf 8: Velikost pozic na EURUSD H4	104
Graf 9: 1% velikosti účtu EURUSD H4	105
Graf 10: Bodový zisk na pozici, EURUSD H4.....	106
Graf 11: Account size EURUSD D1.....	107
Graf 12: Zisk/ztráta EURUSD D1.....	107
Graf 13: Bodový zisk na pozici, EURUSD D1.....	108
Graf 14: Velikost pozic na EURUSD D1.....	109
Graf 15: 1% velikosti účtu EURUSD D1.....	109
Graf 16: Account size GBPUSD H1.....	110
Graf 17: Bodový zisk na pozici, GBPUSD H1	111
Graf 18: Zisk/ztráta GBPUSD H1.....	111
Graf 19: Velikost pozic na GBPUSD H1.....	112
Graf 20: 1% velikosti účtu GBPUSD H1.....	113
Graf 21: Account size GBPUSD H4.....	113
Graf 22: Zisk/ztráta GBPUSD H4.....	114
Graf 23: Bodový zisk na pozici, GBPUSD H4.....	115
Graf 24: Velikost pozic na GBPUSD H4.....	115
Graf 25: 1% velikosti účtu GBPUSD H4.....	116
Graf 26: Account size USDCAD H1.....	117
Graf 27: Zisk/ztráta USDCAD H1.....	118
Graf 28: Bodový zisk na pozici, USDCAD H1.....	118
Graf 29: Velikost pozic na USDCAD H1	119
Graf 30: 1% velikosti účtu USDCAD H1.....	120
Graf 31: Account size USDCAD H4.....	120

Graf 32: Zisk/ztráta USDCAD H4.....	121
Graf 33: Bodový zisk na pozici, USDCAD H4.....	121
Graf 34: Velikost pozic na USDCAD H4.....	122
Graf 35: 1% velikosti účtu USDCAD H4.....	123

1. Úvod

Obchodování na forexu-měnovém trhu je všeobecně chápáno jako hazard s penězi, který může být potenciálně velmi výnosný, pokud máte opravdu velké štěstí. Tomuto tvrzení napomáhá i dlouhodobá statistika, ve které se píše, že 90% forexových obchodníků je prodělečných. Z výše napsaného tedy jednoznačně vyplývá, že obchodování na forexu je velmi obtížné, avšak velmi výnosné, pokud se obchodníkovi podaří dostat do zbývajících 10%. Výnosy na forexu jsou bohužel obtížně definovatelné, jelikož se nejedná o trh, kde si koupíte cenný papír s fixním výnosem, jako je tomu například u dluhopisu, ani si nekoupíte cenný papír, ze kterého dostáváte rentu, jako je tomu v případě akcií. Obchodování na forexu je založeno na spekulaci. Výnos se tedy striktně odvíjí od obchodované strategie, která musí být správně sestavena a otestována. V jakémkoli jiném případě jde opravdu jen o hazard s penězi a to platí obzvláště pro obchodování s pákou, tedy cizím kapitálem, který je krytý našim vlastním, kam spadají právě spekulace na růst, či pokles měn, ale i akcií, komodit a jiných finančních instrumentů.

Forex jakožto globální trh s měnami ovlivňuje prakticky každého z nás, v této práci tedy rozebereme, jak se každá ze zájmových skupin s měnovým trhem setkává.

Objasníme pojmy nezbytné pro úspěch na trhu s měnami, podíváme se na nejčastější metody analyzování trhu a rozebereme si i nejoblíbenější obchodní strategie, mezi které rozhodně patří Price action, či obchodování pomocí klouzavých průměrů.

V praktické části navážeme na předchozí teorii sestavením obchodní strategie, otestujeme ji na reálném historických datech v rozumném časovém rozpětí a celý proces obchodování a používání navržené „strategie Tomáše Havlíka,“ následně rozebereme a zhodnotíme. Výsledkem by mělo být potvrzení funkčnosti strategie a schopností obchodníka skrze očekávaný výnos na reálném investičním účtu.

Sestavovaná obchodní strategie je postavena na kombinaci price action, tedy vývoje ceny, volume, tedy obchodovaných objemů a Fibonacciho retracementu, indikátoru pracujícím s hladinami zpětných pohybů. Tento základ bude dále doplněn o úrovně podpory a odporu, svíčkové formace a fundamentální analýzu. Kombinací těchto analytických metod zformujeme komplexní, funkční a otestovanou strategii, která bude moci být úspěšně použita na trhu.

Celkové shrnutí práce, výsledek obchodování na reálném účtu, včetně doporučení dalšího vývoje obchodní strategie a schopností obchodníka, je také součástí této diplomové práce. V příloze bude obsažena kompletní analýza historických dat a jednotlivých obchodů, které byly analyzovány na základě vytvořené obchodní strategie.

2. Cíl práce a metodika

2.1 Cíl práce

Cílem práce je vytvoření forexové obchodní strategie, která by měla vykazovat funkčnost, komplexnost a profitabilitu v dlouhém období, tuto strategii otestovat na historických datech a následně také na reálném investičním účtu.

Prvním z dílčích cílů je vysvětlení základních pojmů a terminologie včetně jejich porozumění a zorientování se ve velmi komplexním světě měnového trhu. Základní pojmy a terminologie budou esenciální pro další orientaci v rozebírané látce, při tvorbě i analyzování navržené strategie.

Dalším z dílčích cílů bude osvojení si sestavené strategie při obchodování. Obchodní strategie bývá často velmi složitá a je obtížné pamatovat si všechny její součásti, natož je všechny správně používat. Tato skutečnost je jedním z důvodů, proč bude naše strategie co nejjednodušší a nejpřehlednější.

Posledním z dílčích cílů bude naši strategii objektivně zhodnotit a následně sestavit doporučení dalšího směru vývoje jak strategie, tak obchodních dovedností obchodníka. Důležitost tohoto kroku je nesporná, vzhledem k tomu, že bez zhodnocení provedených analýz není možné formulovat budoucí směr vývoje strategie ani rozvoje obchodníka.

2.2 Metodika práce

Teoretická část bude začínat objasněním základů týkajících se forexu, tedy měnového trhu, jeho významu pro nás, tedy běžné občany, ale i instituce, tedy banky a investiční fondy, a v neposlední řadě i vlády jednotlivých zemí. Informace, které budou tvořit základ pro tuto část práce, budou získávány z renomovaných knižních publikací a internetových stránek, převážně od kolektivu autorů FXstreet.cz a britské traderky Anny Coulling, která je výraznou osobností v obchodním přístupu, jež bude společně s dalšími přístupy tvořit základ naší strategie.

V analytické části bude vycházeno z teoretických poznatků získaných skrze výzkum prováděný za účelem sestavení teoretické části. Na těchto základech bude zvolen broker

pro obchodování na reálném účtu. Obchodní strategie bude sestavena a otestována na již zmiňovaném účtu. Směřovat se tím bude k ověření správnosti získaných teoretických údajů, funkčnosti vytvořené obchodní strategie i schopností obchodníka. Analytická část bude také obsahovat výběr z obchodů na reálném účtu a jejich rozbor.

Kapitola Zhodnocení výsledků nám následně poskytne informace o hospodaření a výsledném zůstatku na reálném účtu, včetně jeho zhodnocení. Také bude obsahovat plán budoucího rozvoje obchodní strategie a schopností obchodníka.

3. Teoretická východiska

Teoretická část bude sloužit jako úložiště teoretických poznatků, ke kterým se bude možné vrátit, a ze kterých bude praktická část vycházet. Stěžejním prvkem budou základní pojmy, které budou v této práci běžně používány, a proto je za potřebí si je podrobně definovat. Seznámíme se také s forexem a základními souvislostmi, které se k němu váží, vysvětlíme si měnové páry, kdo je brokerem a co je to obchodní platforma.

3.1 Forex – měnový trh

Na první pohled si můžete myslet, že forex je jen jedním z mnoha finančních trhů, avšak nemohli byste se více mýlit. Forex je jakýmsi středobodem finančních trhů a důvod je celkem jednoduchý - peníze. S rostoucí globalizací se význam forexu neustále zvyšuje, jelikož každý chce obchodovat s každým a to bez ohledu na to, kde na světě se tyto subjekty vyskytují, což nevyhnutelně vede ke směně finančních prostředků do různých světových měn, které, jak jste již pravděpodobně uhodli, se odehrávají nikde jinde, než právě na forexu. Forex je tím pádem navázán na všechny finanční trhy a je ovlivňován obrovským množstvím faktorů, mezi nejvýznamnější můžeme s jistotou zařadit výnosy dluhopisů, hodnotu akcií a ceny komodit. Forex tedy nejlépe vystihuje jediné slovo: „komplexní.“

Obchodovat na forexu se dá dvěma základními způsoby. Diskrečně a pomocí AOS.

Diskreční obchodování znamená, že obchoduje obchodník, tedy člověk. AOS je zkratkou pro Automatický Obchodní Systém. AOS je program, který obchoduje namísto obchodníka, stačí jej jen naprogramovat, spustit a nechat obchodovat.

Existuje více druhů AOS, v základu se dělí na tři skupiny. První skupinou jsou AOS, které neobchodují, ale analyzují a informují obchodníka, když nastane situace, na kterou obchodník čeká, aby otevřel pozici.

Druhou skupinu tvoří systémy poloautomatické, tedy ty, které buďto samy vstupují do pozic a vyžadují manuální ukončení pozice obchodníkem anebo naopak je pozice otevřena obchodníkem a uzavírána automaticky pomocí AOS.

Třetí skupinou jsou automatické systémy obchodující zcela samostatně.¹

V této práci se nebudeme věnovat automatickým obchodním systémům, zaměříme se pouze na obchodování diskreční. Pro úplnost základního přehledu bylo však nutné automatické obchodní systémy zahrnout, zvláště když jejich popularita raketově roste.

3.2 Základní pojmy

Forex, českým názvem měnový trh, je zkratkou dvou anglických slov: foreign - zahraniční a exchange - směna nebo burza. Forex je trhem, na kterém se obchodují měny jednotlivých zemí v podobě měnových párů, ke kterým se dostaneme za okamžik.

Cena je to co nám zobrazuje graf. Říkáte si nejspíš, že to co zobrazuje graf je přeci směnný kurz a to je správně, nicméně kurz je vlastně také jen cena. Cena jedné měny vyjádřena v hodnotě druhé měny.²

Pip(s)

Na základě definice Fxstreet.cz si definujme pip následovně:

„Nejmenší technicky možná změna kurzu (akciového, měnového,...). U forexového obchodování obvykle 1/10 000 měnového kurzu. Menší jednotku kurzu již není možné při obchodování zaznamenat.“³

Spread je rozdíl mezi cenou na trhu a cenou, za kterou pro vás broker otevře pozici. Tento rozdíl bývá malý a tvoří zisk brokera, je to jakýsi poplatek za jeho služby. Pakliže obchodujete vyšší časové rámce, je spread hodně zanedbatelný náklad, avšak pro intradenního obchodníka je to jedním z hlavních nákladů. Rozhodně tedy nemůžeme spread ignorovat.

Portál Fxstreet.cz definuje ve svém slovníku pojmů spread takto:

¹ FXstreet.cz, Forex robot AOS automatický obchodní systém, Dostupný z <http://www.fxstreet.cz/forex-robot-aos-automatically-obchodni-system.html>

² HARTMAN, O., Jak se stát forexovým obchodníkem, s.256

³ Fxstreet.cz, pips, Dostupné z <http://www.fxstreet.cz/forex-slovník-pojmu+pips.html>

„Neboli rozpětí, což je rozdíl mezi Bid a Ask cenou. Je to také poplatek brokera. Spread má na Forexu pro investora důležitý význam. Podílí na obchodníkovi zisku nebo ztrátě. Spready jsou počítané v pipech. Čím menší počet pipů, který požaduje broker za obchod, tím větší zisk obchodník udělá. Bid/Ask spread pro EUR/USD je obvykle 3 pipy, jestliže naleznete 1-2 pipy, tak je to samozřejmě ještě lepší. Proto každý investor/trader volí brokera, který nabízí nejmenší spready.“⁴

Retracement značí korektivní pohyb proti hlavnímu směru pohybu ceny. Retracementy nastávají pravidelně na všech párech a jsou nedílnou součástí forexu. Cenové pohyby na forexu se nikdy nevyvíjejí přímočaře, měnové páry jednoduše nerostou přímo nahoru nebo přímo dolů, ale jejich pohyby se skládají z růstů a poklesů. Retracement je tedy část tohoto pohybu a to konkrétně ta část jdoucí proti směru hlavního pohybu vytvářející návraty směrem k předešlým hodnotám předtím, než se trh opět vydá ve směru hlavního trendu.

Investopedia nabízí následující definici:

„A retracement is a temporary reversal in the direction of a stock's price that goes against the prevailing trend. A retracement does not signify a change in the larger trend. On a chart where a stock's price is generally headed upward, retracements are the small dips in price that the stock experiences during its overall upward trend.“⁵

Timeframe nám značí časový rámec pro naše obchody. V závislosti na tom, jaký časový rámec obchodujeme, a víme, jaký druh obchodníka jsme a na co se tím pádem zaměřit.

Časové rámce jsou od minutových (M1,M5,M15,M30) skrze hodinové (H1,H4) až po týdenní W1 a měsíční MN graf.

Následující definice nám přiblíží timeframe z pohledu Saxobank.

„Time-frame představuje periodu ve které trader obchoduje. Jde o dobu vykreslení jedné svíčky v grafu a tato doba může být v řádu sekund, minut, dní či měsíců. Nižší time-frame většinou znamená vyšší volatilitu a proto se při forex scalpingu využívá time-frame v řádu 1 - 5 minut.“⁶

⁴ Fxstreet.cz, spread, Dostupné z <http://www.fxstreet.cz/forex-slovník-pojmu+spread.html>

⁵ Investopedia.com, spread, Dostupné z <http://www.investopedia.com/terms/r/retracement.asp>

⁶ cs.Saxobank.com, Time-frame, Dostupné z <http://cz.saxobank.com/support/slovník-pojmu/forex-scalping>

Profit Target je příkaz, čekající na trhu, který zajistí uzavření pozice v případě, že se cena dostane na stanovenou cenovou hladinu. Jak název napovídá, používá se k zavření pozice v zisku.

Fx-Tradeonline.com definuje profit target za pomoci Take-Profit příkazu:

„Take-Profit Order — an order to sell or buy a lot when the market reaches certain price. It is used to fixate your profit when you are not willing to watch the market after taking your position. When you set this order, it automatically closes your position after reaching your profit target.“⁷

Stop Loss je opačným příkazem, který zajistí obchodníkovi, že jeho ztráta nebude větší, než jím definovaná úroveň stop lossu. Oba dva typy příkazů, jak profit target, tak i stop loss, jsou každodenně používány snad všemi obchodníky.

Forex Brokers.cz definují Stop loss následovně:

„Technika řízení rizika, při které je obchod zlikvidován, aby zabránil jakémukoliv dalšímu klesání hodnoty vašeho kapitálu. Velmi důležitá část tradingu. Jde o to, že při dosažení určité ceny je otevřená pozice automaticky ukončena. Často je používána k minimalizaci vystavení se vlivu ztrát, jestliže se trh pohybuje proti obchodnickové pozici.“⁸

Tím se dostáváme k dalšímu pojmu a tím je **typ obchodníka**. Jak je již zvykem, je několik různých obchodních přístupů na forexu. První, velmi početnou skupinou jsou intradenní tradeři. Tento obchodní styl je založen na obchodování pouze přes den, pozice se tedy vždy na noc uzavírají. Dále se tento obchodní styl také vyznačuje obchodováním na rychlých time framech a pozice se drží v řádu minut maximálně desítek minut.

Dle mého názoru extrémnější přístup je takzvaný scalping. Tento styl se obchoduje striktně na rychlých časových rámcích a doba trvání pozice je v rámci sekund, maximálně pak minut.

Velmi populární je přístup swingový, který obchoduje pozice na hodinových grafech a obvyklé je držet pozice otevřené po dobu několika hodin, ale i dnů.

⁷ Fx-Tradeonline.com, Profit target, Dostupné z <http://fx-tradeonline.com/forex-dictionary-t-u>

⁸ Forex Brokers.cz, Stop loss, Dostupné z http://www.forex-brokers.cz/slovník_s.html

Zbývají nám pouze dva další přístupy, přičemž první je nazýván poziční, tedy přesně ten přístup, který mi vyhovuje. Poziční přístup ponechává pozice otevřené po dobu několika dnů, zpravidla spíše několik týdnů.

Poslední, nejdéletrvající přístup je potom brán jako dlouhodobá investice a pozice se drží v řádech několika měsíců, či let.

Jaký přístup tedy zvolit? Který bude nejvhodnější? Jednoznačná odpověď není. Každému vyhovuje něco jiného. Zkuste vše a to co vám nejvíce půjde a bude vám vyhovovat, je to pravé. Nutno podotknout, že intradenní přístup je mnohem náročnější než dlouhodobější přístup. Důvod je jednoduchý, vše se odehrává rychleji, je potřeba se mnohem více soustředit, jednat rychle a nedělat chyby, jste pod výrazně větším psychickým tlakem a právě proto se doporučuje začít spíše na pomalejších time framech, kde máte čas se rozhodnout správně a nejste pod vlivem emocí. I přes fakt, že se tento postup doporučuje renomovanými servery, lidé tíhnou k obchodování na rychlých grafech a až posléze zjišťují, to co věděli od začátku, tedy začít se má od pomalejších grafů a to nejen z důvodu emocí a nutnosti se rychle rozhodovat, ale z velké části také proto, že čím rychlejší je time frame, tím více falešných signálů cena vykazuje a jako začínající traderi falešné signály nejen nepoznáte, ale ani nedokážete využít ve svůj prospěch.⁹

3.2.1 Měnové páry¹⁰

Na forexu se obchoduje v měnových párech, měny samostatně obchodovat nelze. Tato skutečnost s sebou přináší i obrovskou výhodu třeba oproti obchodování akcií. Můžeme obchodovat jak růst tak i pokles. Je toho docíleno tím, že můžete spekulovat buďto na posílení první měny v páru, tím pádem by šla cena vzhůru, anebo na posílení druhé měny měnového páru, tím pádem by cena šla dolů.

Měnových párů je obrovské množství a dělí se několik kategorií.

⁹ Fxstreet.cz, jaky-jste-tyt-obchodnika, Dostupné z <http://www.fxstreet.cz/jaky-jste-tyt-obchodnika.html>

¹⁰ Fx-Trading.cz, Měnové páry, Dostupné z <http://fx-trading.cz/menove-pary/>

Nejdůležitější kategorií jsou tzv. Majors, tedy skupina hlavních měn a jejich párů, které jsou nejvíce oblíbené, nejvíce obchodované a také nejznámější. Díky velkým objemům obchodů na těchto párech nalezneme nejlepší spready a jsou proto nejvhodnější pro intradenní obchodování. Nejznámějšími zástupci: EURUSD, BGPUSD, AUDUSD.

Druhou skupinou jsou tzv. Cross pairs, občas také označovány Minors, jak naznačuje i zdroj pod čarou, tedy křížové páry, jejichž hlavním znakem je, že neobsahují americký dolar, ale jinak jsou také populární a skládají se z hojně obchodovaných měn. V této skupině můžeme nalézt měnový pár EURGBP, AUDNZD, AUDCAD, CADJPY a mnohé další páry.

Třetí a zároveň poslední skupinou jsou tzv. exotické páry. Tyto páry se neobchodují příliš často, volatilita je na nich nízká a pohyby malé, často skokové. Do této skupiny patří například naše česká koruna, polský zlotý, thajský baht a mnohé další zřídka obchodované měny.

3.2.2 Druhy pozic a příkazů

Jak jsme si již řekli, na forexu lze obchodovat jak růst tak i pokles měnového páru. Základní pozice jsou tedy dvě, růstová a poklesová. Pozici, ve které spekulujeme na růst, se říká buy/long pozice, zatímco pozici spekulující na pokles se říká sell/short pozice.

Možností jak do těchto pozic vstoupit je více, konkrétně 6. Příkazy se dělí na dvě skupiny, podle jejich účelu. Prvním typem je příkaz čekající. Jehož cílem je, jak název napovídá, čekat. Čekající příkaz tedy zadáme na určitou cenu, kde vyčkává, zda bude vyplněn nebo zda zůstane nevyplněn a cena se hne jiným směrem, než jsme čekali. Druhým typem příkazu je okamžitá realizace za tržní cenu. V takovém případě se příkaz provede okamžitě a tím ihned vstoupíme do trhu.

3.2.3 Broker¹¹

Broker je prostředníkem spojujícím obchodníka s trhem. V nejideálnějším případě broker není jen investiční společnost, ale je rovnou bankou. V takovém případě je opravdu nepravděpodobné, že společnost zkrachuje a přijdeme o peníze. Tím nechci tvrdit, že investiční společnosti nejsou dobrou volbou, nicméně uznávaná investiční banka bude lepší volbou.

Statut brokera ale zdaleka není nejdůležitějším faktorem. Za nejdůležitější považuji, zda je broker regulován vyšší autoritou, z čehož plyne i pojištění vkladů pro případ bankrotu, které je pro regulované brokery povinností.

Pro intradenní obchodníky bude jednoznačně důležitý i spread a případné poplatky. Pro dlouhodobější obchodníky pak bude důležitý swap, který ovlivňuje ztrátu, či výnos při držení pozic přes noc.

Mezi méně důležité můžeme řadit možnost komunikace v rodném jazyce, kvalitu a rychlost technické podpory, možnosti nadstandardních služeb, přístup k vnitropodnikovým analýzám a další.

Brokerů je několik typů a při výběru našeho brokera je dobré znát drobné rozdíly, avšak nezapomínejme, že tyto rozdíly jsou tak drobné, že je téměř jedno, jaký typ brokera obchodník zvolí, hlavní je ověřit si, zda je broker regulovaný.

Typy brokerů¹²

MM

Zkratka MM značí Anglický výraz Market Maker, neboli tvůrce trhu. Hlavním úkolem takového brokera je poskytovat trhu likviditu. Jeho povinností je od vás nakoupit nebo vám prodat aktivum za danou aktuální cenu. Běžně nastává situace, kdy broker nakoupené aktivum obratem zprostředkovává jinému zájemci. Stejně tak si jej může i ponechat, pokud

¹¹ HARTMAN, O., Jak se stát forexovým obchodníkem, s.214

¹² Fxstreet.cz, zakladni-typy-fx-brokeru, Dostupné z <http://www.fxstreet.cz/zakladni-typy-fx-brokeru.html>

to uzná za vhodné. Většina regulovaných brokerů ihned automaticky hedguje tyto pozice, aby se vyhnuli riziku. Tento typ brokera většinou nabízí fixní spread a nulové poplatky za uskutečnění obchodů a na trhu operuje pomocí dealing desk.

Dalším typem jsou No Dealing Desk brokeri, kteří se dělí na ECN a STP. Tito brokeri provádějí transakce v návaznosti na některou světovou banku nebo instituci za co nejlepší ceny. NDD broker má vyšší spready anebo pracuje s provizí.

ECN

ECN je zkratkou pro Electronic Communications Network a u tohoto typu brokera se setkává nabídka i poptávka různých market makerů, bankovních i nebankovních institucí a soukromých obchodníků. Likvidita je zajištěna přítomností těchto velkých institucí. U tohoto typu brokera se setkáváme s úzkými variabilními spready, avšak téměř vždy se platí poplatek za zprostředkování obchodu. ECN brokeri občas nabízejí vidět hloubku trhu běžným klientům. Jednou z odlišností ECN brokera je také možnost spárovat dva protichůdné obchody svých klientů a tím pádem vůbec neovlivnit cenu na trhu.

STP

Druhým typem brokera spadajícím do skupiny NDD je STP celým názvem Straight Through Processing. Jak název napovídá, jde o brokera, který poskytuje přímý přístup na trh, a tedy není možné spárovat protichůdné objednávky klientů. STP brokeri nabízejí fixní anebo variabilní spready.

3.2.4 Obchodní platforma¹³

Obchodní platformou rozumíme program, skrze který můžeme obchodovat, dále nám zobrazuje grafy, dovoluje zadávat příkazy, upravovat pozice, zakreslovat nejrůznější nástroje technické analýzy (trendové čáry, S/R úrovně, Fibonacci úrovně a mnohé další), přidávat všemožné indikátory a dokonce programovat vlastní automatické systémy a následně jejich automatické obchodování. Číst emaily a upozornění od našeho brokera a sledovat signály od ostatních obchodníků a na jejich základě třeba i obchodovat je také standardem.

Nejpopulárnější obchodní platformou je Metatrader 4. Je nejvíce rozšířený a používaný, většina obchodníků na něm začínala a to i v případě, že momentálně používá platformu jinou. MT4 (běžně požívaná zkratka pro metatrader 4) je dokonce populárnější, než jeho novější verze MT5, která se nějak neuchytila. Občas obchodníci používají i Ninja trader platformu, která je druhou nejznámější mezi retail obchodníky, avšak zdaleka se svou popularitou nemůže rovnat MT4.

Můžeme se setkat i s platformami jinými, většinou na podobné úrovni jako MT4, které jsou vyvíjeny a provozovány jednotlivými brokery a jsou často uváděny jako jejich skvělá konkurenční výhoda, nicméně žádná z těchto alternativních platform si dosud nezískala nijak výraznou oblibu, možná právě proto, že není volně přístupná, ale je jakousi službou navíc pouze pro zákazníky konkrétních brokerů, které platformu vyvinuli.

3.2.5 Svíčky a další možnosti zobrazení grafu¹⁴

Svíčky jsou jedním ze tří možností, jak se nám může graf zobrazovat. Dalšími možnostmi jsou sloupcový a čárový. Svíčky pocházejí původem z Asie, konkrétně z Japonska a již v 18. století dříve se používaly pro obchodování s rýží. Do Evropy a celého zbytku světa se svíčková forma grafu dostala během 90. let minulého století. Velmi rychle se tento způsob

¹³Metatrader 4, Trading platform, Dostupné z <http://www.metatrader4.com/en/trading-platform>

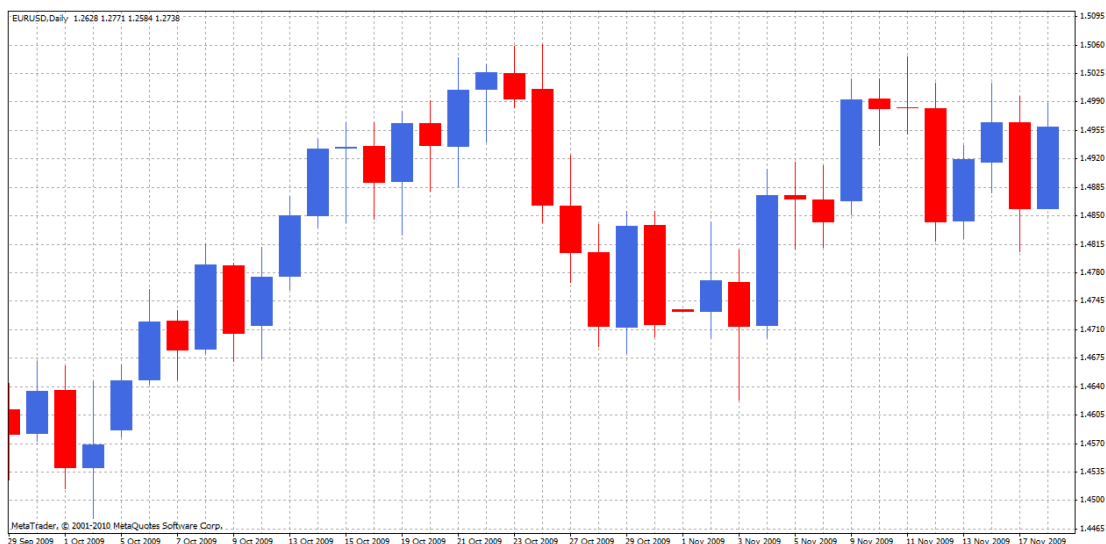
¹⁴Dailypriceaction.com, Japanese candlestick, Dostupné z <http://dailypriceaction.com/forex-beginners/japanese-candlestick>

zobrazování ceny stal hlavním používaným a momentálně je spíše raritou používat jinou možnost.

Svíčkový graf

Svíčka se skládá ze dvou hlavních částí. První je tělo svíčky, druhou jsou poté stíny. Tělo svíčky je vybarvené obdélníky různých délek v závislosti na délce cenového pohybu. Stíny jsou čáry vyčnívající z těla svíčky.

Obrázek 1: Svíčkový graf

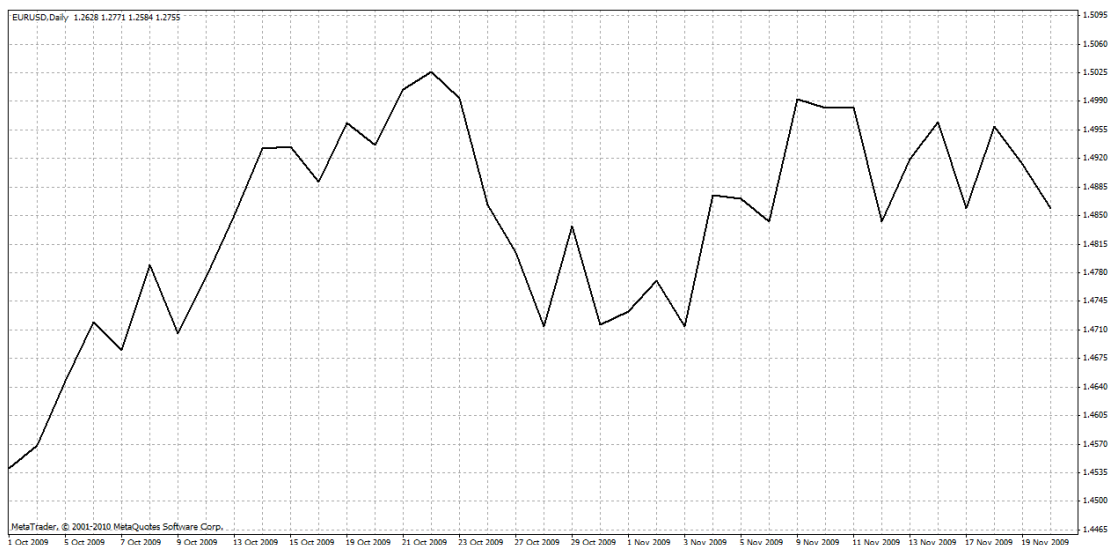


Zdroj: <http://www.forex-zone.cz/blog/jake-jsou-typy-grafu>

Čárový graf obrázek

Zachycuje cenu v podobě spojitě čáry. Je to nejzákladnější způsob zobrazení ceny a v praxi se téměř nepoužívá, protože nemá žádnou přidanou hodnotu.

Obrázek 2: Čárový graf

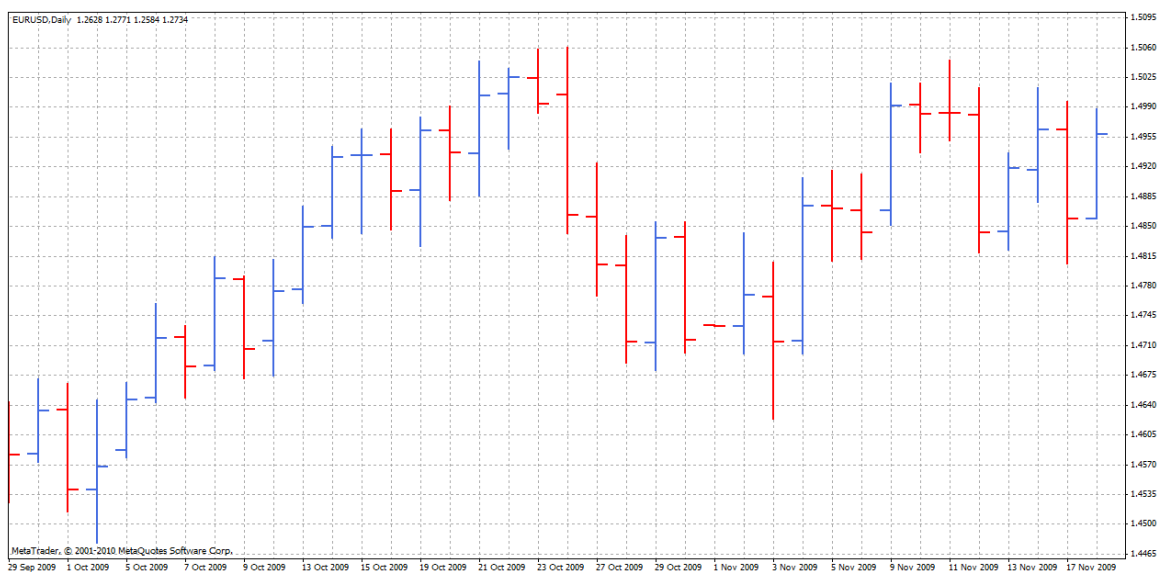


Zdroj: <http://www.forex-zone.cz/blog/jake-jsou-typy-grafu>

Sloupcový graf obrázek

Posledním typem grafu, který také není příliš používaný, je sloupcový graf. Tento graf na rozdíl od čárového grafu nám dokáže sdělit, stejně jako svíčkový graf, high, low, open i close cenu ve sledovaném časovém úseku. I přesto, že podává stejnou informaci jako svíčkový graf, byl vytlačen svíčkovým grafem do ústraní.

Obrázek 3: Sloupcový graf



Zdroj: <http://www.forex-zone.cz/blog/jake-jsou-typy-grafu>

3.3 Základní typy analýz

3.3.1 Technická analýza

Technická analýza vychází z předpokladu, že vývoj ceny v historii ovlivňuje vývoj ceny aktuální, jinak řečeno, techničtí analytici věří, že díky cenovým pohybům v minulosti lze s vysokou pravděpodobností předpovídat vývoj ceny v budoucnu.

3.3.1.1 Svíčky a svíčkové formace¹⁵

Svíčky nejsou jen způsobem jak zobrazit cenu, svíčky nám toho sdělují mnohem více, dokonce tak mnoho, že celý jeden obchodní přístup, jež je nesmírně populární, je postaven jen na informacích plynoucích ze svíček a S/R úrovní. Svíčky a konkrétněji jejich tvar je nositelem velkého množství informací, které je nezbytné umět přečíst.

Svíčka nám dává čtyři základní informace: open, close, high a low. Open značí cenu, která byla na trhu v dobu, kdy vznikla svíčka. Close naopak značí, na jaké ceně svíčka uzavřela. High a Low pak značí nejvyšší a nejnižší dosaženou cenu za dané časové rozpětí. Například na H1 grafu tedy open bude otevírací cena, high a low nám značí jaké nejvyšší a nejnižší ceny měnový pár za dobu jedné hodiny dosáhl a close bude zavírací cena před vznikem další svíčky.

Tyto čtyři základní informace nám řeknou překvapivě mnoho. Představme si, že máme nahoru rostoucí graf, na horní části naší poslední svíčky teď nejvýše bude high hodnota a pod ní bude close hodnota, dolní část svíčky bude obsahovat open hodnotu a pod ní hodnotu low. Svíčky nám předávají informace o ceně v podobě jejich tvaru, různě tvarovaná svíčka tedy značí různé věci.

Začněme hezky od začátku, rozdílem hodnot open a close, kterému se říká anglicky body, česky tělo svíčky. Pokud je rozdíl velký značí nám to velký cenový pohyb a zároveň zdravý a silný trend. Naopak malý rozdíl těchto hodnot nám značí trh, který je nerozhodný, trh, ve kterém probíhá boj o nadvládu nad budoucím směrem pohybu ceny.

¹⁵ Fxstreet.cz, Nejvýznamnější svíčkové formace, Dostupné z <http://www.fxstreet.cz/nejvyznamnejsi-svickove-formace--cast-i.html>

Následně nás zajímá rozdíl mezi low a open cenou a také high a close hodnotami. Těmto částem svíček se říká anglicky wicks, česky stíny. Stíny jsou velmi důležitými ukazateli síly trhu, pokud je trend velmi silný, stíny budou velmi malé nebo dokonce žádné. Naopak tomu bude, pokud je trh slabý, v takovém případě budou stíny ve směru slabosti velké a to i několikanásobně oproti tělu svíčky.

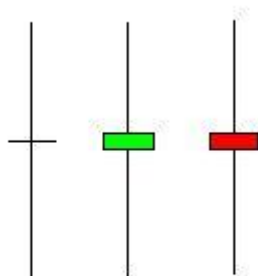
Svíčky mající specifický tvar jsou pojmenovány, a pokud se na grafu objeví, je velmi dobrý nápad zbystrit a další vývoj pečlivě sledovat.

Doji

„Je to typ svíce, která má velmi malé nebo skoro žádné tělo, pouze knoty. Tyto knoty bývají většinou skoro stejně dlouhé.“¹⁶

První z těchto svíček je tzv. Doji svíčka. Jak definice říká, vyznačuje se velmi malým, či žádným tělem a poměrně velkými stíny na obě dvě strany. Doji svíčka značí nerozhodnost na trhu, jelikož se cena nejdříve posunula nahoru a vytvořila high, následně se propadla dolů a vytvořila low a uzavřela však na otevírací ceně. Trh si tedy během této svíčky nedokázal zvolit směr a zůstává tam, kde začal. Barva těla svíčky, reprezentující rostoucí potažmo klesající trh, nehraje v případě doji svíčky roli. Za nejsilnější doji svíčku považujeme tu, která nemá žádné tělo, na obrázku je uvedena jako první.

Obrázek 4: Doji



LONG - LEGGED DOJI

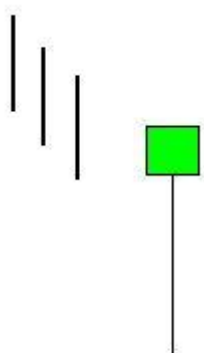
Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/technicka-analyza--svickove-formace-candlestick.html>

¹⁶ Fx-Trading.cz, Doji, Dostupné z <http://fx-trading.cz/doji-ta/>

Hammer¹⁷

Hammer je svíčka, která dostala jméno podle svého tvaru připomínajícího kladivo. S velmi malým tělem a několikanásobně větším spodním stínem je hammer signálem slabosti ve směru dolů. Vyskytuje se v průběhu downtrendu a výrazně větší důležitosti nabývá, pokud se objeví na S/R úrovni po dlouhém downtrendu. Takto umístěný hammer dává varování, že se downtrend může blížit ke svému konci a mohla by se odehrát změna směru. Barva těla svíčky se opět netěší větší významnosti. Hammer reprezentuje cenový pohyb dolů, kdy mají prodávající obchodníci kontrolu nad trhem s následným přemožením prodávajících kupujícími a vytlačení ceny výše a uzavření s malým tělem a dlouhým stínem.

Obrázek 5: Hammer



HAMMER

Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/technicka-analyza--svickove-formace-candlestick.html>

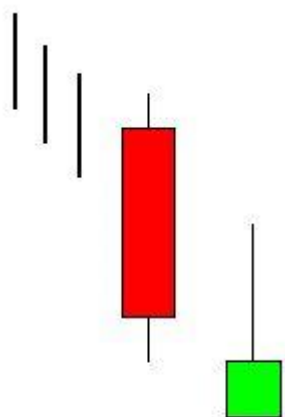
Inverted Hammer

Reverzní kladivo je formací poukazující na slabost trendu. Na našem obrázku začínala cena dole, dostala se opravdu vysoko a vytvořila high, cena se však nedokázala udržet takto vysoko a kupující obchodníci byli přemoženi a cena začala klesat, až uzavřela a zformovala reverzní kladivo. Takováto svíčka nám říká příběh o zmařeném pokusu o

¹⁷ Forex-pro-začátečníky.cz, Hammer, Dostupné z <http://www.forex-pro-zacatecniky.cz/news/tajemstvi-svicek-a-cenove-patterny-dil-8/>

krátkodobou změnu směru trendu. Mnozí obchodníci chybně považují tuto svíčku za potvrzení pokračování trendu. Svíčka nám značí spíše opak tedy slabost downtrendu, která může vést k obratu pohybu ceny.

Obrázek 6: Inverted hammer



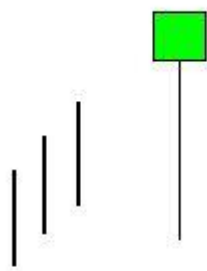
INVERTED HAMMER

Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/technicka-analyza--svickove-formace-candlestick.html>

Hanging man

Hanging man, neboli visící muž, je svíčkou tvarově totožnou s Hammerem, avšak na rozdíl od hammeru, který se vyskytuje pouze v downtrendu, hanging man může vyset pouze v uptrendu. Opět se vyznačuje malým tělem a velkým stínem a jeho smysl je velmi obdobný reverznímu kladivu, signalizuje tedy slabost cenového pohybu a možnou změnu uptrendu.

Obrázek 7: Hanging man



HANGING MAN

Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/technicka-analyza--svickove-formace-candlestick.html>

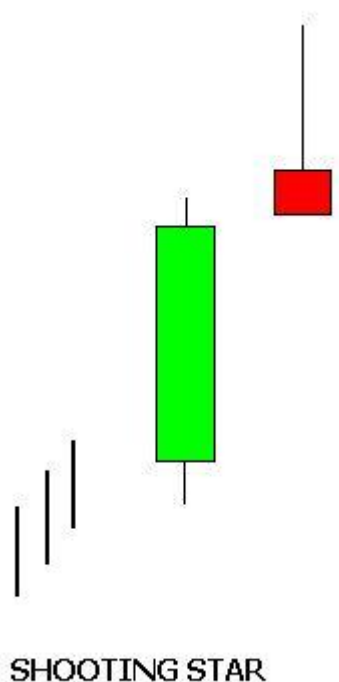
Shooting star¹⁸

Shooting star je svíčka tvořící se na vrcholech uptrendů. Vyznačuje se dlouhým horním stínem, spodní stín by měl být opravdu malý, ideálně žádný a její tělo by mělo být malé. Na barvě těla opět nezáleží.

Svíčky, které jsou popsány výše, se objevují na grafech často a je nutné si uvědomit, že tyto svíčky, ačkoli jsou nositeli velmi důležitých informací, nejsou signálem pro vstup do pozice. Tyto svíčky pouze signalizují slabost na trhu, která se může vyvinout do pokračování, stejně jako do obratu v trendu. Je tedy velmi důležité dát trhu prostor ukázat své úmysly před vstupem do trhu.

¹⁸ ¹⁸ Forex-pro-začátečníky.cz, Hammer, Dostupné z <http://www.forex-pro-zacatecniky.cz/news/tajemstvi-svicek-a-cenove-patterny-dil-8/>

Obrázek 8: Shooting star



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/technicka-analyza--svickove-formace-candlestick.html>

Pin bar¹⁹

Pin bar je speciální druh svíčky, který se tvoří v nejvyšším, anebo nejnižším bodě trendu. Vyznačuje se dlouhým stínem ve směru trendu a velmi malým, ideálně žádným stínem proti směru trendu. Zároveň s dlouhým stínem na jedné straně je vyžadováno malé tělo svíčky, bez většího významu, jestli je tělo rostoucího nebo klesajícího směru.

Pin bar je tedy jakákoliv svíčka mající malé tělo, stín ve směru trendu alespoň 3x větší než tělo svíčky a vyskytující se na maximum/minimu trendu.

Pin bar je velmi silným signálem možné změny směru pohybu ceny a to. Formování pin baru si rozeberme na příkladě rostoucího trhu. Předpokládejme tedy, že trh nějakou dobu rostl a nyní se nám zformoval pin bar. Trh tedy nejdříve pokračoval v růstu a zformoval maximum, v tomto bodě je trh ale příliš vyčerpán na to, aby dále rostl a ke slovu se

¹⁹ Patria.cz, Pin bar, Dostupné z <https://www.patria.cz/zpravodajstvi/2844064/doji-inside-svicky-pin-bary--pomocnici-pri-vstupech-do-pozice-nejen-na-forexu.html>

dostávají obchodníci spekulující na pokles. Trh tedy obrátí směr a klesá, aby uzavřel svíčku kousek nad/pod otevírací cenou a tím tedy zformoval pin bar. Dále má trh dvě možnosti, buďto pokračovat v poklesu v nově nastoleném směru, anebo obnovit růst. Často se stává, že trh se jen na chvíli zastaví jen proto, aby mohl nabrat síly a dále pokračovat ve směru původního trendu. Podobně často však pin bar značí změnu směru pohybu, a právě proto je potřeba si počkat na potvrzení směru svíčkou následující pin bar.

Důležité a často opomíjená skutečnost je, že pin bar není sám o sobě signálem pro vstup do pozice, je to jen jakési brzké varování, že se pohyb ceny bude měnit.

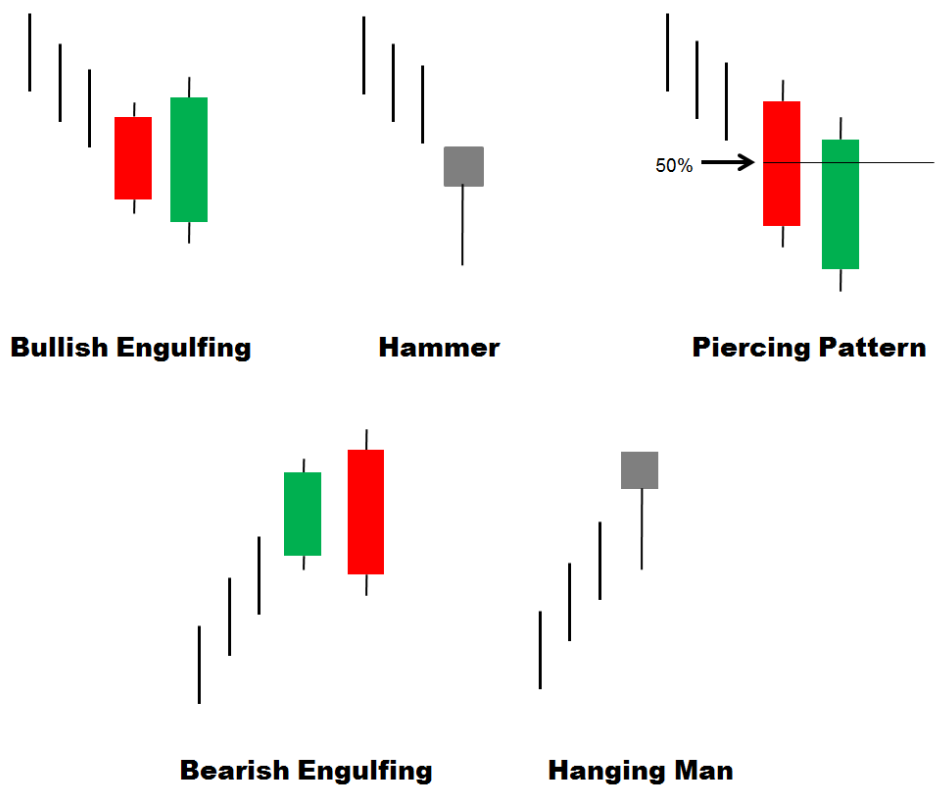
Hammer v down trendu, anebo shooting star v up trendu, zformovaný v maximu/minimu trendu je právě výše zmiňovaným pin barem.

Vstupování do trhu pomocí pin baru je možností, kterou lze využít několika způsoby. Buďto se vstupuje hned po uzavření pin baru a nečeká se na další svíčku. Takovýto vstup nazýváme agresivním. Druhou možností je počkat si na potvrzení onoho pin baru následující svíčkou, která je v ideálním případě potvrzena i skrze volume. Tento styl je konzervativní, nabízí méně příležitostí a menší zisky, avšak vyvažuje je vysokou úspěšností.

Svíčkové formace

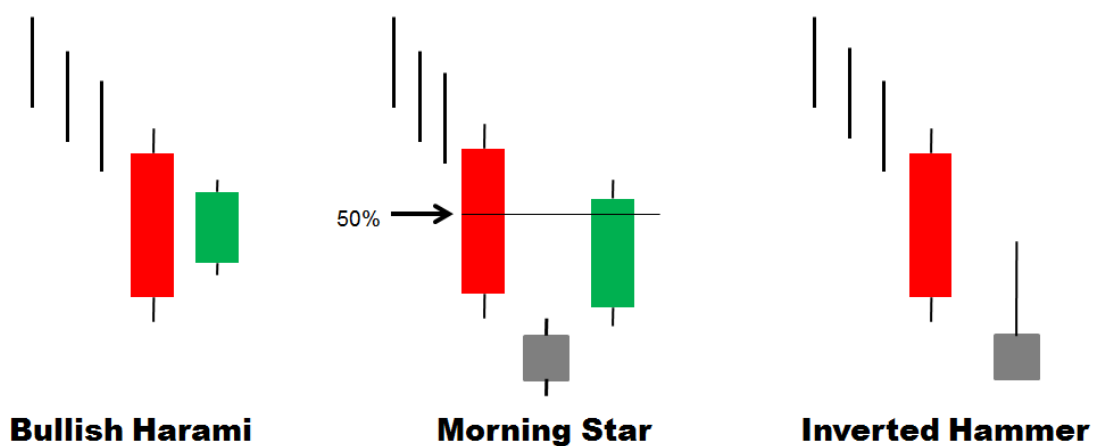
Svíčkovými formacemi rozumíme zcela konkrétní uspořádání určitých svíček do požadovaného pořadí. Pakliže se nějaká svíčková formace vytvoří, tato formace je sama o sobě považovatelná za signál ke vstupu do pozice.

Obrázek 9: Nejvýznamnější svíčkové formace



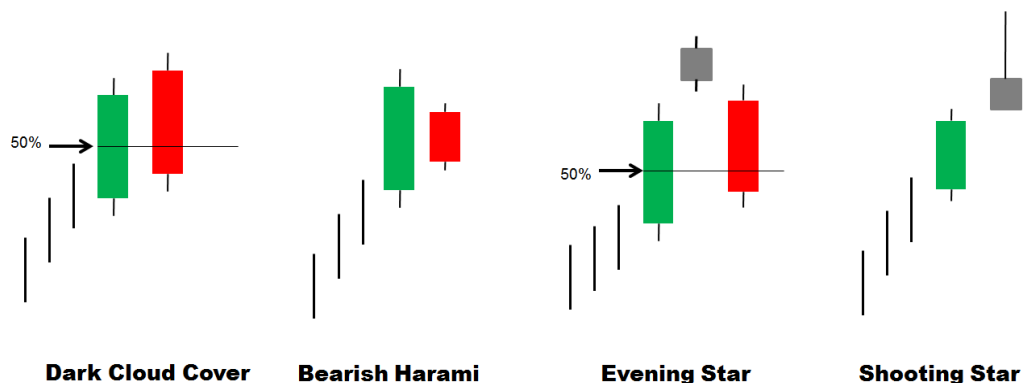
Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/nejvyznamnejsi-svickove-formace--cast-i.html>

Obrázek 10: Nejvýznamnější svíčkové formace



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/nejvyznamnejsi-svickove-formace--cast-ii.html>

Obrázek 11: Nejvýznamnější svíčkové formace



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/nejvyznamnejsi-svicke-formace--cast-ii.html>

Bullish engulfing

Je formací, ve které je svíčka zcela pohlcena následující svíčkou. Tato formace je důležitá právě proto, že trh odmítá pokračovat v nastoleném směru a na místo dalšího pohybu dolů, vytvoří svíčku nahoru s velikostí větší než předešlá klesající svíčka.

Bearish engulfing

Bearish engulfing je opakem bullish engulfingu, tedy větší klesající svíčka následuje menší rostoucí a trh odmítá pokračovat v růstu.

3.3.1.2 S/R úrovně a zóny²⁰

Jednoznačně nejpoužívanějším nástrojem technické analýzy jsou S/R úrovně. Pakliže před obchodníka s alespoň základními znalostmi forexu postavíte tzv. čistý graf, tedy graf, který zobrazuje pouze cenu v čase, první věc, kterou téměř každý obchodník začne dělat, je zakreslování S/R úrovní, či zón.

²⁰ COULLING. A., A Three Dimensional Approach to Forex Trading, s.373

S/R je opět zkratkou anglických slov support – podpora a resistance – odpor. Tyto horizontální úrovně reprezentují místa na grafu, kde se v minulosti cena buďto zastavila anebo otočila a to mnohdy vícekrát. Trh je těmito úrovněmi přitahován, a právě proto jsou tak důležité pro každého obchodníka. Důvodem proč je trh přitahován k těmto úrovním je celkem jednoduchý, jejich okolí je totiž ideální místo pro umístění Take Profitů a s Stop Lossů. Obchodníci tedy celkem přirozeně chtějí, aby došlo k vyplnění těchto příkazů, stejně tak to chtějí i institucionální představitelé a trh je tím k těmto S/R úrovním přirozeně přitahován.

S/R úrovně bývají, jak jsem již zmínil výše, velmi hojně používány jako místa pro vyplňování příkazů, jak ale správně postupovat? Základem bývá si ujasnit, jaký příkaz chceme realizovat a jakou pozici máme otevřenou, případně chceme otevřít. Řekněme, že máme otevřenou pozici long, tedy spekulujeme na růst měnového páru. Pod naší otevírací cenou je úroveň supportu a my uvazujeme kam umístit stop loss. V tomto případě chceme umístit stop loss pod support. Pokud by se totiž cena rozhodla klesnout, je pravděpodobné, že se na supportu zastaví a otočí opět vzhůru a naše pozice tedy zůstane bez újmy.

Zkušenější obchodníci vědí, že trh se prakticky nikdy nezastaví přesně na S/R úrovni a za tímto účelem vznikly tzv. S/R zóny. S/R zóna není nic jiného než S/R úroveň a její blízké okolí. Není to tedy nic nového, spíš je to jakási pokročilejší verze těchto velmi důležitých cenových úrovní.

Na obrázku níže můžeme vidět support a resistance úrovně zakreslené v grafu. Cenové vrcholy tvoří jejich spojením úroveň resistance-odporu, kde dotyky ceny jsou zvýrazněny šipkami. Cena se zastavila v několika případech na stejném místě i v dolní části obrázku a vytvořila tak support-úroveň podpory. S/R úrovně nám na obrázku utvořili místo, kde cena konsoliduje, tedy sbírá sílu před dalším pohybem nahoru, či dolů.

Obrázek 12: Support and resistance



Zdroj: <http://www.rightline.net/education/supportandresistance.html>

3.3.1.3 Cena²¹

Předtím, než se pustíme do trendových čar, bychom si měli říci něco k názvosloví a možnostem vývoje ceny.

Pravděpodobně jste již někdy slyšeli o medvědech a býcích na finančních trzích, co ale toto zvířectvo představuje? Býci jsou obchodníci, kteří spekulují na růst měnových párů. Pokud tedy mám otevřenou buy/long pozici na nějakém měnovém páru, jsem na tom páru býkem. Opakem jsou potom medvědi, kteří mají krátké pozice a čekají pokles. Medvědí a býčí nemáme jen obchodníky, tímto názvoslovím běžně označujeme vývoj ceny, stejně tak jako nejrůznější cenové signály. Pokud tedy v nějakém článku čteme, že měnový pár je bearish (medvědí) značí to, že je momentálně v downtrendu, neboli klesá. Stejně tak pokud čteme o nějakém bearish signálu, znamená to, že cenová formace nebo svíčka, nám dává signál o dalším směřování ceny dolů. Bullish - býčí trh a signál, nám značí opak signálu bearish, tedy růst ceny, či měnového páru.

²¹ Investopedia.com, Bullish vs bearish, Dostupné z <http://www.investopedia.com/study-guide/series-4/introduction/bullish-vs-bearish/>

3.3.1.4 Trendové čáry a kanály²²

Trendové čáry nejsou na rozdíl od S/R úrovní horizontálními čarami, ale pomáhají nám identifikovat a ohraničit trend, zformovat cenové formace a určit místa pro vstup a výstup z pozic.

Trendové čáry jsou mnoha obchodníky hrubě podceňovány i přes jejich nespornou důležitost. Mnoho obchodníků si myslí, že nejdůležitější jsou úrovně supportu a resistance, avšak trendové čáry jsou snad ještě důležitější. Nejlepším přístupem je samozřejmě kombinovat trendové čáry a cenové úrovně. Tato kombinace funguje opravdu skvěle a je proto základním kamenem strategie, podle které obchodují.

Trendová čára nemá pevně stanovený sklon. Vždy spojuje vrcholy anebo minima a ohraničuje tak cenový pohyb. Trendové čáry na vyšším časovém rámci jsou důležitější než ty na nižším, stejně jako u horizontálních cenových úrovní.

Hlavní a vedlejší trendové čáry²³

Trendové čáry je dobré rozlišovat na hlavní a vedlejší hlavně z toho důvodu, že trh bude pravděpodobněji respektovat hlavní namísto vedlejší trendové čáry.

Hlavní trendová čára je na rozdíl od vedlejší blíže k aktuální ceně, je spojnicí více vrcholů, či nejnižších hodnot a je také delší, tedy ohraničuje delší úsek cenového vývoje. Navíc k tomu všemu, průraz hlavní trendové čáry zpravidla značí změnu trendu anebo přechod do fáze konsolidace.

Pokud lze trendovými čarami ohraničit cenový pohyb z obou stran vzniká nám trendový kanál. Cenový kanál nám poskytuje hranice pro pohyb ceny, je tedy často využíván obchodníky pro vstup do pozic při dotyku jedné z trendových čar. Průraz ceny mimo vyznačený cenový kanál signalizuje změnu dlouhodobého sentimentu na trhu a výrazné cenové pohyby.

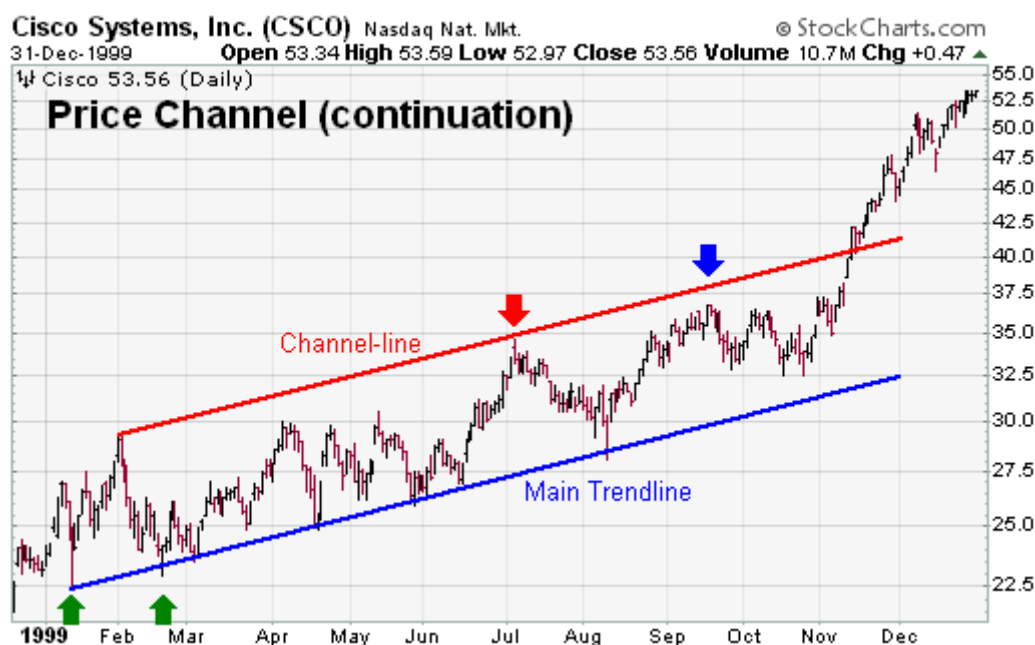
²² COULLING. A., A Three Dimensional Approach to Forex Trading, s.384

²³ HORNER. R., Forex tradingem k maximálním ziskům, s.56

Na obrázku níže můžeme vidět cenový kanál tvořený dvěma trendovými čarami ohraničující cenu jak shora tak i ze spodu. Cena se v tomto cenovém kanálu odráží od zmiňovaných trendových čar a nabízejí tak obchodní příležitosti. Povšimnout si můžeme i silného pohybu následujícího po proražení tohoto cenového kanálu směrem nahoru.

Pokud bychom načrtnuli přesnou spojnicí minim označených zeleným šipkami, vznikla by nám další trendová čára. Tato trendová čára by byla bez pochyb vedlejší, protože by nejen nespojovala tolik minim jako modrá čára, ale také by byla vzdálenější od ceny.

Obrázek 13: Price channel



Zdroj:

http://stockcharts.com/school/doku.php?id=chart_school:chart_analysis:chart_patterns:price_channel_continuation

3.3.1.5 Cenové formace

Stejně tak, jak mohou svíčky tvořit svíčkové formace i cena se občas poskládá do známého a obchodovatelného seskupení, které dává jasný signál o tom, kam se cena bude pohybovat a právě takováto seskupení se nazývají cenové formace.

Mezi nejznámější a právem populární formace patří: dvojitý a trojitý vrchol, dvojité a trojité dno, hlava a ramena, trojúhelník, vlajka a další.

Hlava a ramena²⁴

Mým oblíbencem je jednoznačně formace hlava a ramena, které se jmenuje právě podle svého tvaru, kdy jsou celkem tři vrcholy poskládány jako běžný stupeň vítězů, tedy nízký vrchol, vysoký vrchol a opět nízký vrchol. Tato formace je silná reverzní formace, tedy taková, která značí změnu směru pohybu ceny. Zároveň má i pevně stanovený profit target ve vzdálenosti stejné jako je výška nejvyššího vrcholu celé formace od takzvané neckline, což je příčka tvořící spodní hranu formace. Tato formace se vyskytuje spíše na vyšších časových rámcích od hodiny výše, kde nabízí opravdu zajímavé zisky.

Na obrázku máme ukázkou formace hlava a ramena. Formace splňuje všechny podmínky, aby mohla být považována za kvalitní. Hlavním požadavkem je, aby hlava byla vyšší než ramena a aby se dala do grafu načrtnout neckline. Velmi častá chybou bývá, že obchodník považuje formaci za platnou dříve, než je proražena neckline. Proražení neckline je potvrzením, že tato vzniklá formace je trhem přijata, a že bude trhem obchodována. Proražení neckline je ale důležité i z dalšího důvodu. Tím je fakt, že neckline je mimo jiné i velmi silnou úrovní podpory a na těchto úrovních se trh rád otáčí, jak jsme se dozvěděli výše.

²⁴ Dailypriceaction.com, Head and shoulders pattern, Dostupné z <http://dailypriceaction.com/forex-beginners/head-shoulders-pattern>

Obrázek 14: Head and shoulders



Zdroj: <http://www.binarytribune.com/head-and-shoulders-pattern-for-binary-options/>

Dvojitý vrchol²⁵

Dvojitý vrchol je tvořen dvěma vrcholy s maximy na velmi podobné cenové hladině, v ideálním případě se cena obou vrcholů bude rovnat. Dvojitý vrchol signalizuje, že trhu se nedaří prorazit cenovou úroveň určenou vrcholy formace a je tedy možné, že se cena obrátí. Stejně jako hlava a ramena, má dvojitý a i trojitý vrchol target profit na úrovni výšky celé formace.

Na obrázku je vyobrazen dvojitý vrchol včetně modře zvýrazněné výšky formace. Tuto vzdálenost následně použijeme k vyměření profit targetu pro náš obchod tak, že stejnou vzdálenost odměříme od zakreslené neckline. Pokud se objeví na grafu při tvorbě formace dlouhý stín, tak jako je tomu v našem ukázkovém příkladě, často se tento stín ignoruje a neckline se načrtává skrz něj.

²⁵ Dailypriceaction.com, Double top pattern, Dostupné z <http://dailypriceaction.com/forex-beginners/double-top-pattern>

Obrázek 15: Double top



Zdroj: <http://www.chartsecret.com/content/how-trade-double-top-pattern>

Trojitý vrchol²⁶

Trojitý vrchol je tvořen třemi vrcholy a je to silnější signál, než který vysílá dvojitý vrchol, jelikož obecně platí, že čím vícekrát je určitá cenová hladina otestována a cena se od ní odrazí, tím silnější tato úroveň je a tím více síly je potřeba na její proražení. Trojitý vrchol je tedy silným reversním signálem.

Na obrázku máme zakreslenou úroveň resistance, od které se třemi odrazy, označenými číslicemi zformoval trojitý vrchol. Můžeme si také všimnout, jak se původně support úroveň po jejím proražení mění na resistanci.

²⁶ Proinvestory.cz, Technická analýza trojitý vrchol a dno, Dostupné z <http://proinvestory.cz/technicka-analyza-%E2%80%93-trojity-vrchol-a-dno>

Obrázek 16: Triple top



Zdroj: <http://www.stockmarket-coach.com/triple-top.html>

Dvojité a trojité dno²⁷

Dvojité a trojité dno se vyskytují v downtrendu a mají stejný význam jako dvojitý a trojitý vrchol, jsou také reverzním signálem. Target profit je opět v obou případech roven výšce formace.

Trojúhelníky²⁸

Trojúhelníky jsou cenové formace vyskytující se na všech časových rámcích a vyznačují se tvarem připomínajícím trojúhelník. Z pohledu ceny to tedy znamená, že se obchoduje ve stále užším rozsahu, cenové pohyby se zmenšují a pokud pospojujeme trendovou čarou

²⁷ Proinvestory.cz, Technická analýza dvojitý vrchol a dno, Dostupné z <http://proinvestory.cz/technicka-analyza-dvojity-vrchol-a-dno>

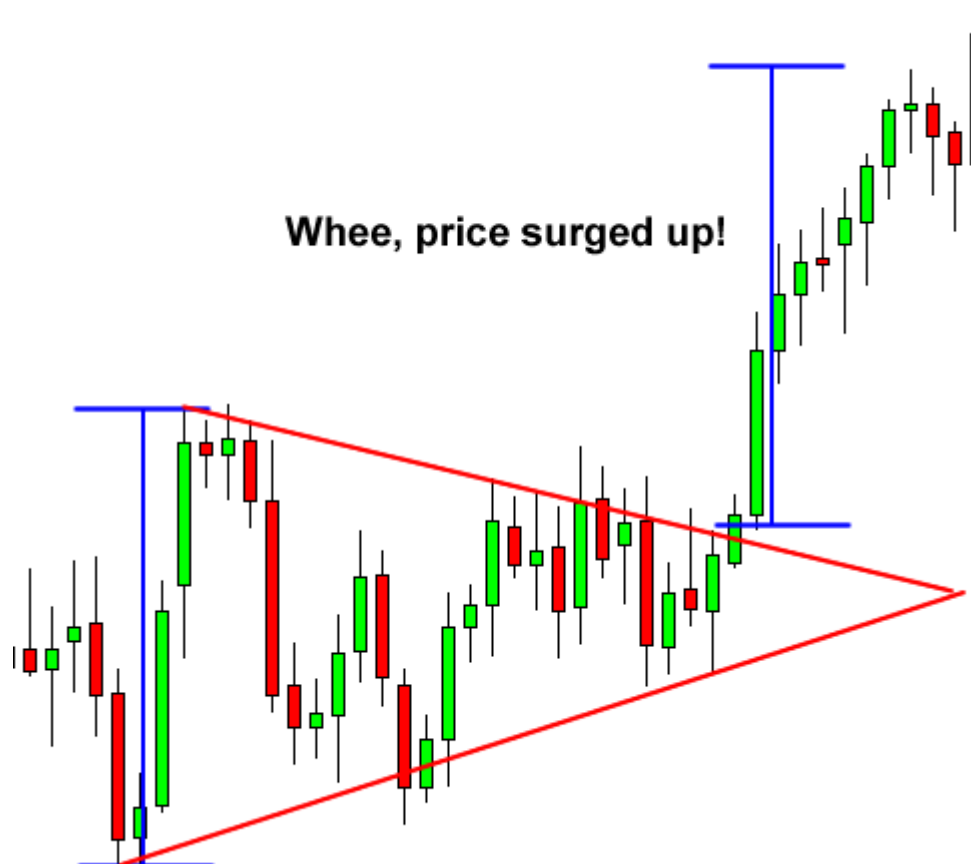
²⁸ Ifcmarkets.cz, Triangle descending, Dostupné z <http://www.ifcmarkets.cz/ntx-indicators/triangle-descending>

několik posledních minim a druhou čarou pospojujeme několik posledních maxim, vznikne nám formace ve tvaru trojúhelníku.

Takováto formace nám značí jedinou věc, tou je momentální nerozhodnost anebo vyčerpání trhu. Cena tedy takzvaně konsoliduje, jinak řečeno, nabírá sílu. Pakliže identifikujeme nějaký trojúhelník, čekáme na jedinou věc – break out, tedy průraz z této formace. Jak jsme si již řekli dříve, cena v trojúhelníku nabírá sílu, obrazně se to dá představit tak, že cena je stlačována do stále menšího a menšího prostoru, až najednou už je síla tak velká, že se nedá dále držet uvnitř formace. Cena se následně velkou silou prožene jednou z trendových čar ohraničující formaci a zpravidla pokračuje vyznačeným směrem dále.

Určit, na kterou stranu se trh rozhodne jít je dosti složité a není na to žádné pravidlo, jelikož trojúhelníkové formace mohou být i reverzními formacemi. Jediným způsobem je takzvaně znát trh, znát nedávný vývoj ceny a podle toho odhadnout, na kterou stranu se nejspíš trh vydá, avšak i takovýto odhad je jen odhadem a u trojúhelníků není nikdy nic jistého.

Obrázek 17: Triangle



Zdroj: <http://www.babypips.com/school/middle-school/important-chart-patterns/triangles.html>

Trendovými čarami máme na obrázku ohraničenou cenovou formaci trojúhelník. Modrou čarou je změřena výška formace za účelem zjištění profit targetu. V tomto ukázkovém případě cena proráží značnou silou nahoru a bez problému dosahuje vytyčeného cíle.

Trojúhelníků je více druhů, všechny však vycházejí ze stejného základu, který jsme si popsali.

Rostoucí trojúhelník²⁹

Býčí trojúhelník je jedním z druhů trojúhelníkových formací, ve které je jedna z trendových čar ohraničujících tyto formace horizontální a druhá nakloněná podle situace. Býčí trojúhelník má tuto horizontální trendovou čaru nahoře a spodní trendová čára je libovolně skloněná. Formace tím vysílá jasný býčí signál, jelikož cena neustále bojuje o proražení vrchní horizontální resistance, vždy se odráží, ale vždy se odrazí od této resistance s menší a menší silou, tudíž nedojde tak daleko jako předtím a tvoří se stoupající trendová čára tvořící spodní hranici trojúhelníku. Býčí trojúhelník tím vysílá signál o tom, že dříve nebo později dojde k proražení této horizontální čáry a trh vystřelí nahoru.

Klesající trojúhelník³⁰

Medvědí trojúhelník je opačný k býčímu trojúhelníku s horizontální čarou dole a cenou přibližující se dolů. Vysílaný signál je medvědí a vyčkáváme na proražení horizontálního supportu, abychom vstoupili do krátké pozice, kam se cena s největší pravděpodobností s velkou silou rozhýbe.

Trojúhelníkové formace mají standardně profit target ve vzdálenosti rovnající se výšce celé formace, měřené od místa průrazu, jak můžeme vidět na obrázku 17.

Vlajka³¹

Vlajkovou formací můžeme nazvat takové cenové uspořádání, kdy je silný pohyb jedním směrem následován konsolidací specifického tvaru, konkrétně pak musí tato konsolidace jít proti směru původního pohybu vedoucího k této konsolidaci.

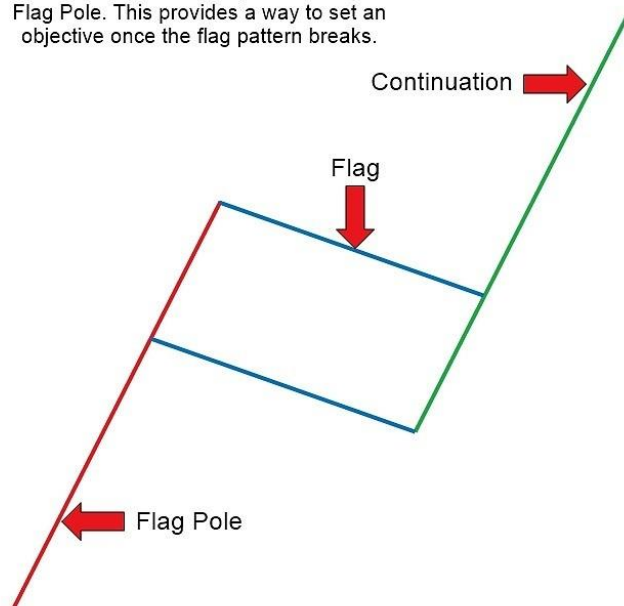
²⁹ COULLING. A., A Three Dimensional Approach to Forex Trading, s.380

³⁰ COULLING. A., A Three Dimensional Approach to Forex Trading, s.381

³¹ Dailypriceaction.com, Bullish bearish flag pattern, Dostupné z <http://dailypriceaction.com/forex-beginners/bullish-bearish-flag-patterns>

Obrázek 18: Theoretical flag

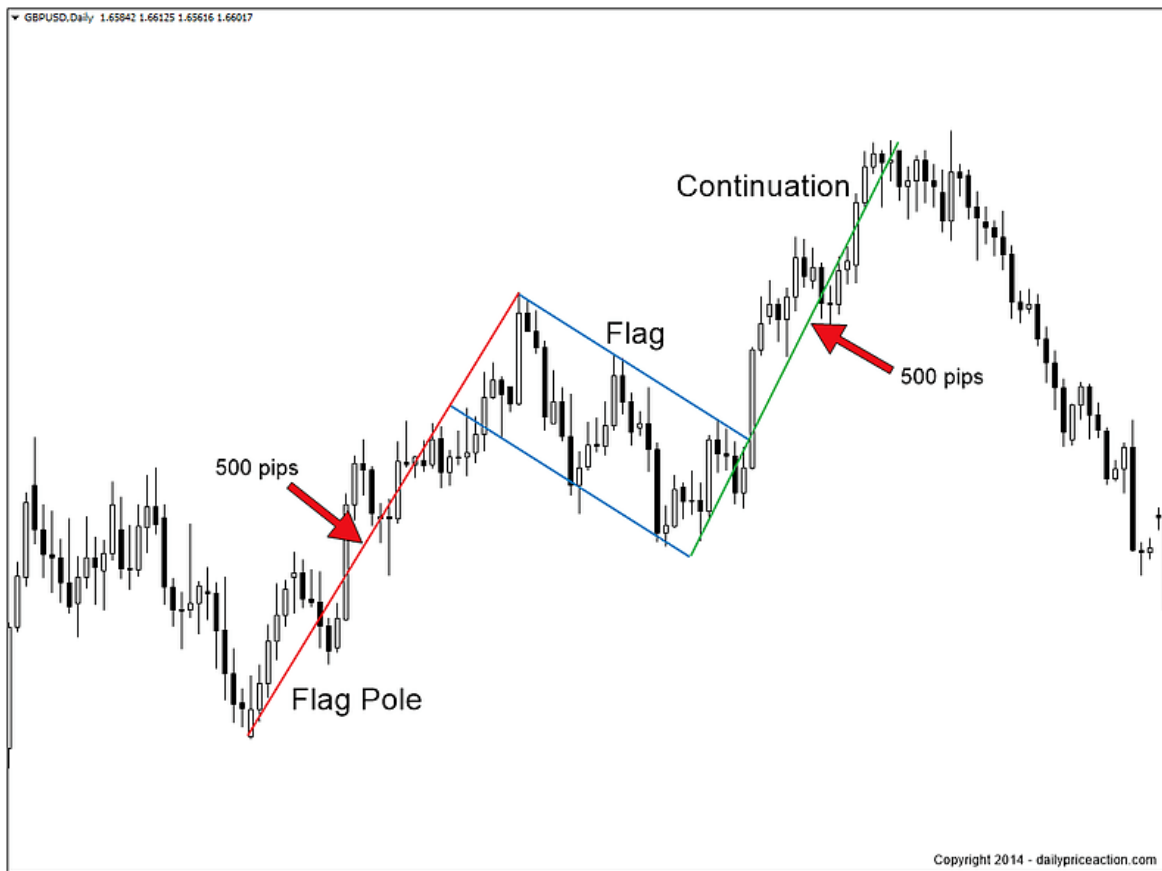
The continuation is often equal distance to the Flag Pole. This provides a way to set an objective once the flag pattern breaks.



Copyright 2014 - dailypriceaction.com

Zdroj: <http://dailypriceaction.com/forex-beginners/bullish-bearish-flag-patterns>

Obrázek 19: Flag pattern



Zdroj: <http://dailypriceaction.com/forex-beginners/bullish-bearish-flag-patterns>

Vlajková formace bývá často nepochopena dostatečně, a proto mnoho obchodníků obchoduje i formaci, která vlajku připomíná, avšak naznačuje pravý opak toho, co značí vlajka opravdová. Mluvím o situaci, kdy je konsolidace po silném pohybu jedním směrem, avšak tato konsolidace je ve směru pohybu původního impulzu. V takovémto případě nám trh nenaznačuje pouhou pauzu v pohybu, ale naopak vyčerpání a brzkou změnu směru proti původnímu impulzu.

Na obrázku výše můžeme vidět vzorovou vlajkovou formaci na reálném obchodě provedeném na měnovém páru GBPUSD.

3.3.1.6 Harmonické formace³²

Harmonické formace jsou méně známou metodou technické analýzy, navíc je to metoda složitější než ostatní a proto často přehlížená. Jedná se o metodu předpokládající neustálé opakování tržních cyklů. K identifikaci jednotlivých obchodních příležitostí se používá Fibonacciho retracement. I přes ne příliš velkou popularitu a vyšší obtížnost však tato metoda poskytuje zajímavé zhodnocení a nadprůměrnou úspěšnost.

Základem harmonických formací je dobře známá Fibonacciho posloupnost, která se řadí mezi nejpoužívanější nástroje technické analýzy. Právě poměry mezi jednotlivými tržními pohyby nám poskytují informaci o možném budoucím vývoji a místě vstupu do pozice. Výjimečnost harmonické analýzy je v samotné harmonii, tedy v souladu mezi jednotlivými impulsy a korekcemi. Nespornou výhodou je také univerzalita této analýzy, může být použita na jakýkoliv instrument (forex, akcie, komodity), který se v obchodní platformě vyskytuje, i na jakýkoliv časový rámec.

Historie harmonických formací sahá do poloviny 20. století a pravděpodobně nejznámějším představitelem je H. M. Gartley, podle něhož je pojmenována i jedna z formací.

Formace AB=CD³³

Gartley popisuje formaci AB=CD jako pohyb jedním směrem, doprovázený korekcí a následně pohybem daným směrem o přibližně stejné vzdálenosti a rychlosti. Harmonické formace tedy obecně neberou v potaz jen směr a vzdálenost, ale i rychlost daného pohybu, což je dalším unikátem.

³² FXstreet.cz, Úvod do harmonických formací, Dostupné z <http://www.fxstreet.cz/uvod-do-harmonickych-formaci-a-abcd.html>

³³ Forex-zone.cz, Harmonic trading ABCD, Dostupné z <http://www.forex-zone.cz/blog/harmonic-trading-abcd>

Formace AB=CD se skládá ze tří pohybů, dvou impulsních (AB, CD) a jednoho korekčního (BC). Bod C se musí vytvořit v rozmezí 38,2 až 88,6 impulsu AB, ideálně však v rozmezí 61,8 až 78,6 AB. Tyto korekční pohyby měříme pomocí indikátoru Fibonacci retracement.

Předpokladem formace je, že po zformování bodu C se trend změní a cena se vydá směrem původního impulsu, dojde k proražení maxima/minima tvořeného bodem B a posléze ke zformování bodu D. Výsledkem bude dokončení formace AB=CD.

Formace AB=CD neslouží jako signál k vstupu do pozice, nicméně pomáhá určit změnu směru trendu a může sloužit k určení profit targetu. AB=CD je ideální například v kombinaci s Pin bary, kdy pin bar slouží jako signál pro vstup a formace AB=CD je klíčem k umístění profit targetu.

Obrázek 20: Formace AB=CD



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/uvod-do-harmonicky-formaci-a-abcd.html>

Obrázek 21: Formace AB=CD



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/uvod-do-harmonickych-formaci-a-abcd.html>

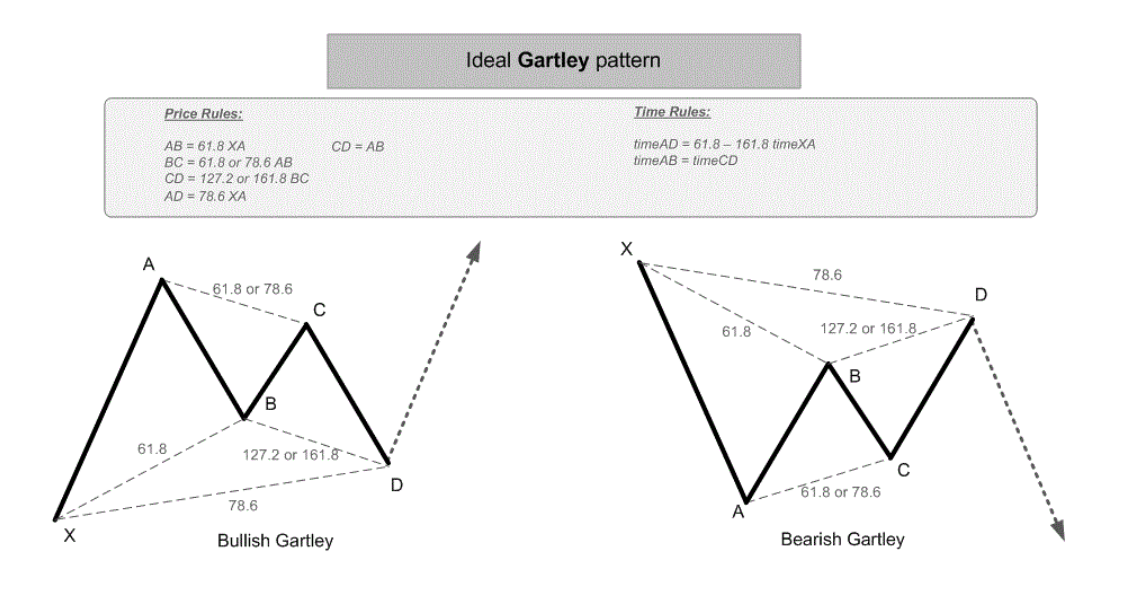
Formace Gartley³⁴

Nejoblíbenější formací je bezpochyby Gartley. Formace Gartley a všechny další formace se budou skládat ze čtyř cenových pohybů mezi body XABCD, oproti třem mezi body ABCD ve formaci AB=CD. Impulzivní pohyb XA je nejdůležitějším pohybem, díky kterému víme, kterým směrem z bodu D budeme formaci obchodovat.

Pohyb XA by měl být nejdelším pohybem celé formace, jednoznačně identifikovatelný a v ideálním případě bez výrazných korekcí, či konsolidací.

³⁴ Forex-zone.cz, Harmonic trading Gartley, Dostupné z <http://www.forex-zone.cz/blog/harmonic-trading-gartley>

Obrázek 22: Gartleyho formace



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/jak-uspesne-obchodovat-formaci-gartley.html>

Téměř ideální ukázka Gartleyho formace na měnovém páru demonstruje následující obrázek měnového páru USDJPY. Cenový pohyb XA je krásně čitelný, bez výrazného retracementu a každý vrchol/dno formace je zakončeno pin barem.

Obrázek 23: Gartleyho formace



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/jak-uspesne-obchodovat-formaci-gartley.html>

Na dalším obrázku je vidět další příklad Gartleyho formace na měnovém páru USDJPY, avšak výrazně hůř čitelné a mnoha obchodníky snadno přehlédnutelné.

Obrázek 24: Gartleyho formace



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/jak-uspesne-obchodovat-formaci-gartley.html>

Formace Gartley se dá obchodovat třemi styly:

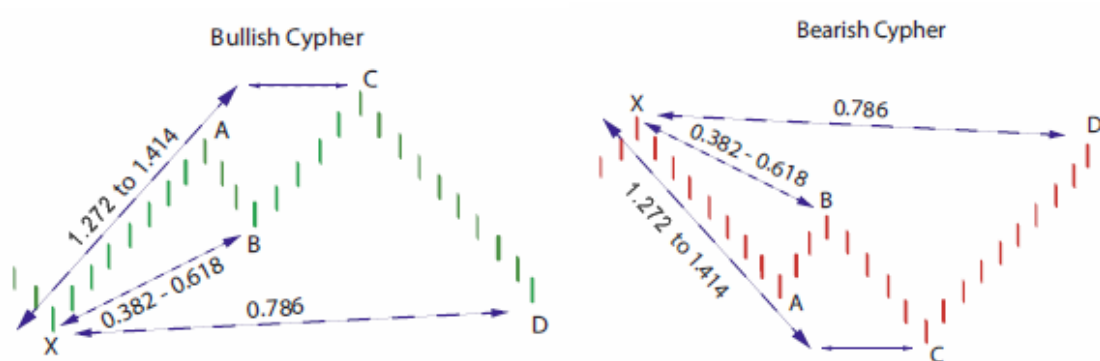
- 1. Extrémně agresivní styl**, při kterém obchodník vstupuje do pozice při kompletaci bodu C a následně vystupuje při kompletaci bodu D, kde současně otevírá opačnou pozici.
- 2. Agresivní styl** vstupuje do pozice skrze limitní příkaz na úrovni bodu D se stop lossem nad bodem X a s hlavním cílem na úrovni 61,8% AD.
- 3. Konzervativní styl** se vyznačuje pozorováním price action v PRZ a při signálu ke vstupu vstupuje do pozice také s hlavním cílem na 61,8% AD. Jak je z charakteristiky zřejmé, množství vstupů je v tomto případě výrazně nižší, avšak úspěšnost obchodů je vyšší.

Formace Cypher³⁵

Někdy taky nazývaná Royal Canadian, je formací, který si poslední dobou získala u obchodníků velkou oblibu, z velké části proto, že se Cypher často vyskytuje a nabízí kvalitní pravděpodobnost úspěchu.

Formace Cypher se opět skládá z pěti bodů XABCD, tvarově odpovídající písmenu M anebo W v závislosti na směru trendu. Zvláštností této formace je, že bod C se nachází mimo pohyb XA. Tato zvláštnost je unikátní pro tuto formaci, protože žádná jiná ze známých formací nepřesahuje pohyb XA.

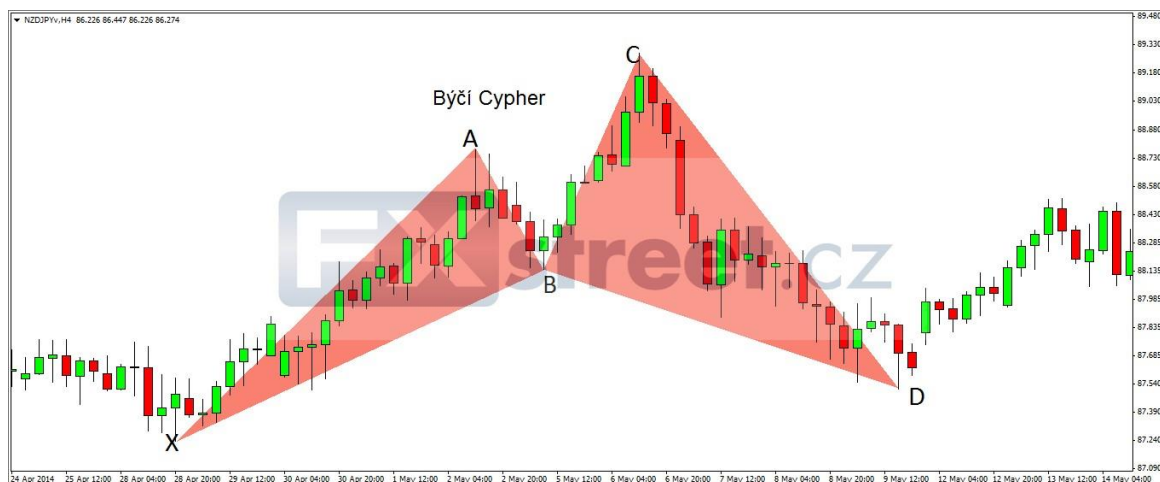
Obrázek 25: Formace Cypher



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/jak-uspesne-obchodovat-formaci-cypher.html>

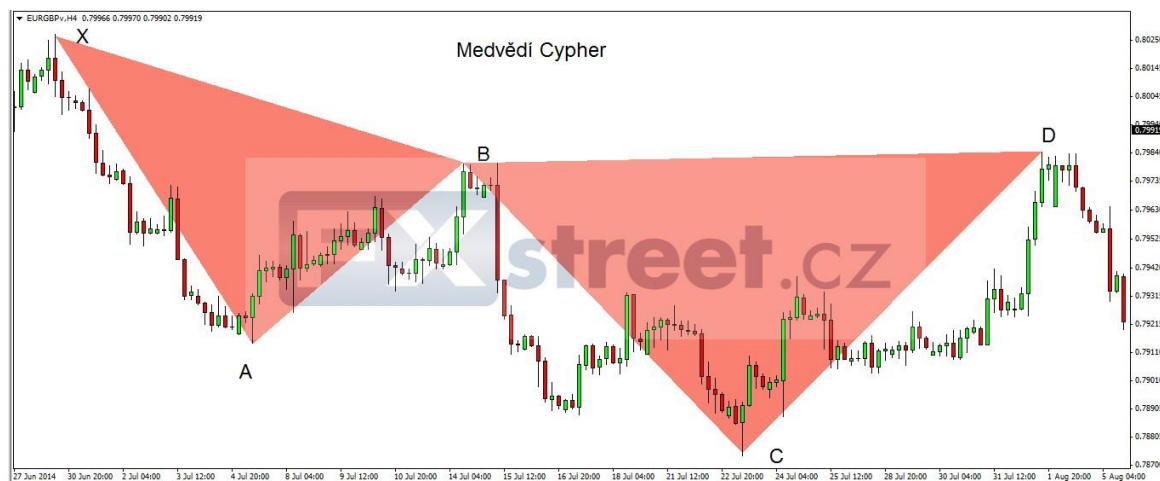
³⁵Yourfxguide.com, How to trade bullish cypher harmonic, Dostupné z http://www.yourfxguide.com/2016/04/how-to-trade-bullish-cypher-harmonic.html#.WCMzG_nhCUk

Obrázek 26: Býčí Cypher



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/jak-uspesne-obchodovat-formaci-cypher.html>

Obrázek 27: Medvědí Cypher



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/jak-uspesne-obchodovat-formaci-cypher.html>

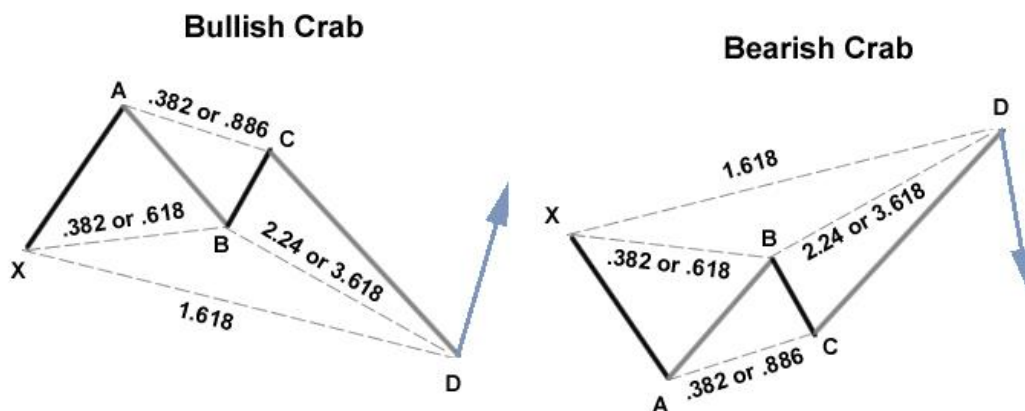
1. **Extrémně agresivní styl**, při kterém obchodník vstupuje do pozice při kompletaci bodu C a následně vystupuje při kompletaci bodu D, kde současně otevírá opačnou pozici.
2. **Agresivní styl** vstupuje do pozice skrze limitní příkaz na úrovni bodu D se stop lossem nad bodem X a s hlavním cílem na úrovni 61,8% AD.
3. **Konzervativní styl** se vyznačuje pozorováním price action v PRZ a při signálu ke vstupu vstupuje do pozice také s hlavním cílem na 61,8% AD. Jak je

z charakteristiky zřejmé, množství vstupů je v tomto případě výrazně nižší, avšak úspěšnost obchodů je vyšší.

Formace Krab³⁶

Krabí formace je opět tvořena pěti body XABCD se specifíkem, kdy se bod D nachází v extrémní vzdálenosti a dochází tak k jednoznačnému vyčerpání trhu. V tomto případě následně dochází k rychlému obratu trendu a rychlému zisku.

Obrázek 28: Formace krab



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/jak-uspesne-obchodovat-formaci-krab.html>

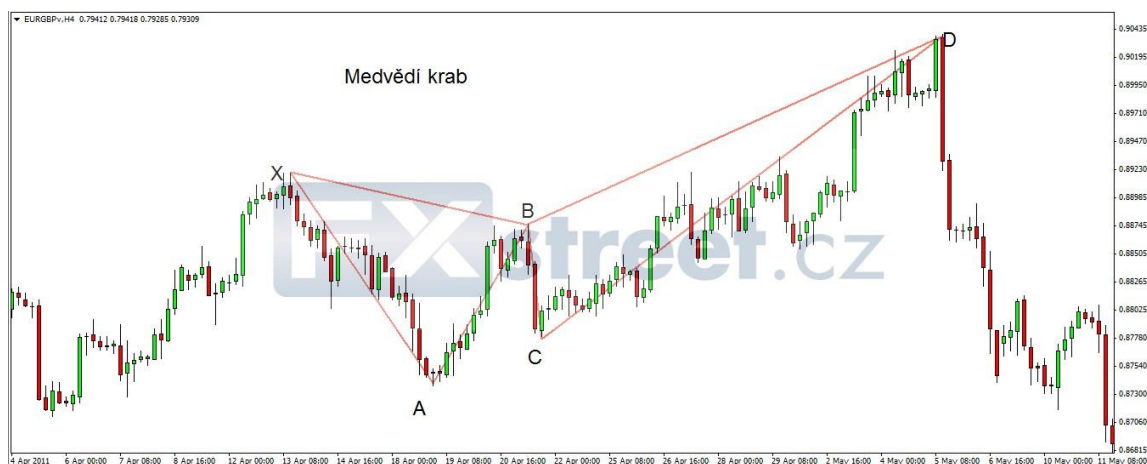
³⁶ Investopedia.com, Harmonic patterns in currency markets, Dostupné z <http://www.investopedia.com/articles/forex/11/harmonic-patterns-in-the-currency-markets.asp>

Obrázek 29: Býčí krab



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/jak-uspesne-obchodovat-formaci-krab.html>

Obrázek 30: Medvědí krab



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/jak-uspesne-obchodovat-formaci-krab.html>

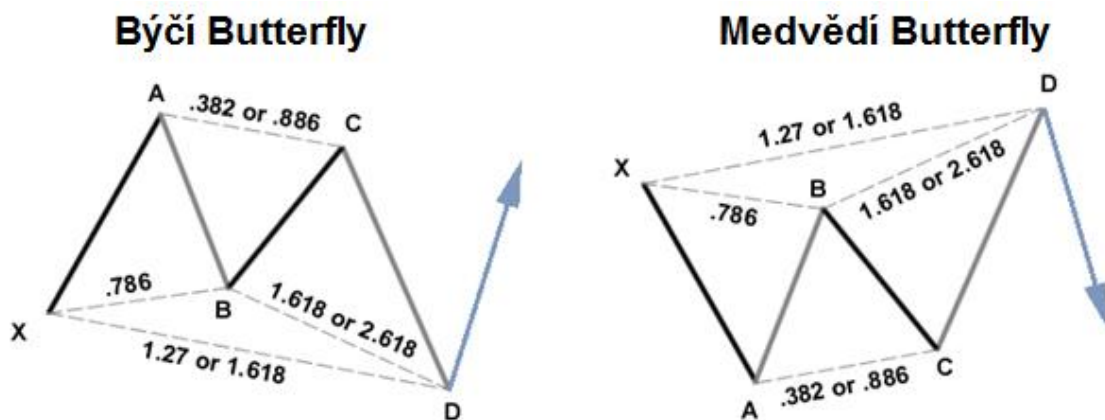
- 1. Extrémně agresivní styl**, při kterém obchodník vstupuje do pozice při kompletaci bodu C a následně vystupuje při kompletaci bodu D, kde současně otevírá opačnou pozici.
- 2. Agresivní styl** vstupuje do pozice skrze limitní příkaz na úrovni bodu D se stop lossem nad či pod 361,8% BC a s hlavním cílem na úrovni 61,8% AD.
- 3. Konzervativní styl** se vyznačuje pozorováním price action v PRZ a při signálu ke vstupu vstupuje do pozice také s hlavním cílem na 61,8% AD. Jak je

z charakteristiky zřejmé, množství vstupů je v tomto případě výrazně nižší, avšak úspěšnost obchodů je vyšší.

Formace Motýl³⁷

Formace Motýl je již klasickým příkladem pětibodové formace, u které bod C nepřesahuje pohyb XA. Zvláštností motýlí formace je v pozici bodu D, který je nad bodem X mimo samotnou formaci. Díky tomu není vždy úplně zřejmé, kam umístit stop loss. Na příkladech níže jsou opět vidět dvě verze, jak medvědí tak i býčí formace.

Obrázek 31: Formace motýl



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/jak-uspesne-obchodovat-formaci-butterfly.html>

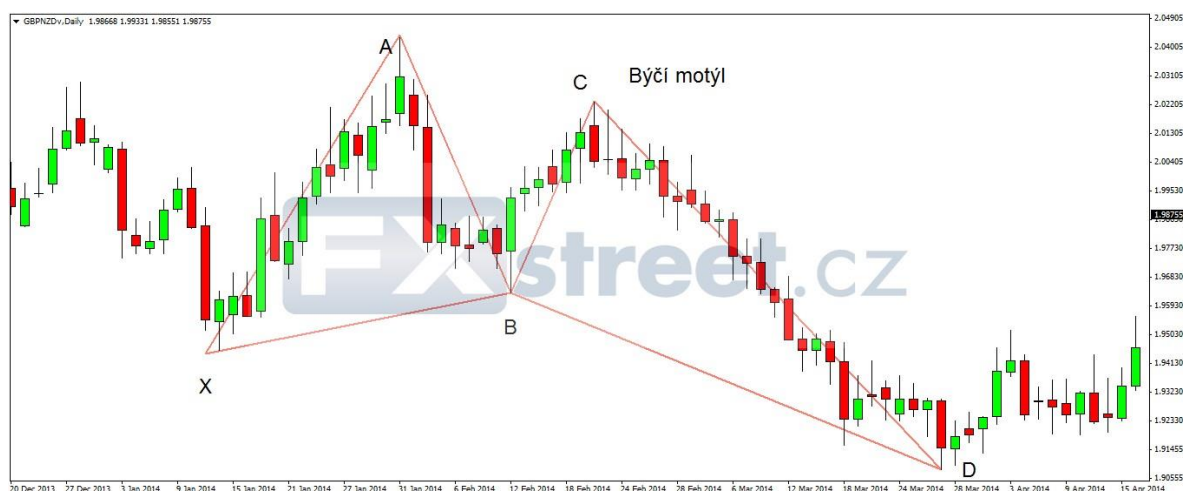
³⁷ Forex-zone.cz, Harmonic trading butterfly, Dostupné z <http://www.forex-zone.cz/blog/harmonic-trading-butterfly>

Obrázek 32: Medvědí motýl



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/jak-uspesne-obchodovat-formaci-butterfly.html>

Obrázek 33: Býčí motýl



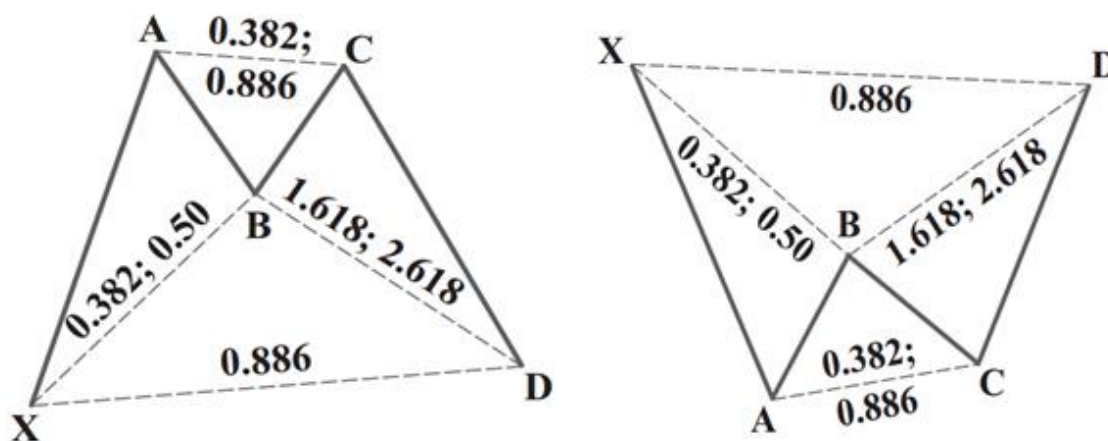
Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/jak-uspesne-obchodovat-formaci-butterfly.html>

- 1. Extrémně agresivní styl**, při kterém obchodník vstupuje do pozice při kompletaci bodu C a následně vystupuje při kompletaci bodu D, kde současně otevírá opačnou pozici.
- 2. Agresivní styl** vstupuje do pozice skrze limitní příkaz na úrovni bodu D se stop lossem nad 141,1% až 161,8% XA a s hlavním cílem na úrovni 61,8% AD.
- 3. Konzervativní styl** se vyznačuje pozorováním price action v PRZ a při signálu ke vstupu vstupuje do pozice také s hlavním cílem na 61,8% AD. Jak je z charakteristiky zřejmé, množství vstupů je v tomto případě výrazně nižší, avšak úspěšnost obchodů je vyšší.

Formace Netopýr³⁸

Netopýří formace je považovaná za nejpřesnější z formací a to díky velkým pohybům a z toho plynoucí vyčerpání trhu. Právě díky přesnosti, je tato formace obchodována s vysokou úspěšností.

Obrázek 34: Formace netopýr



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/alternace-abcd-a-netopyri-formace.html>

Obrázek 35: Býčí netopýr



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/alternace-abcd-a-netopyri-formace.html>

³⁸ Investopedia.com, Harmonic patterns in currency markets, Dostupné z <http://www.investopedia.com/articles/forex/11/harmonic-patterns-in-the-currency-markets.asp>

Obrázek 36: Medvědí netopýr



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/alternace-abcd-a-netopyri-formace.html>

1. **Extrémně agresivní styl**, při kterém obchodník vstupuje do pozice při kompletaci bodu C a následně vystupuje při kompletaci bodu D, kde současně otevírá opačnou pozici.
2. **Agresivní styl** vstupuje do pozice skrze limitní příkaz na úrovni bodu D se stop lossem nad bodem X a s hlavním cílem na úrovni 61,8% AD.
3. **Konzervativní styl** se vyznačuje pozorováním price action v PRZ a při signálu ke vstupu vstupuje do pozice také s hlavním cílem na 61,8% AD. Jak je z charakteristiky zřejmé, množství vstupů je v tomto případě výrazně nižší, avšak úspěšnost obchodů je vyšší.

3.3.1.7 Indikátory³⁹

Indikátorů technické analýzy je nepřehledné množství a stále přibývají další a další. Je to jakási džungle, ve které se musí trader zorientovat a zvolit ten, který vyhovuje jak jemu, tak hlavně jeho obchodní strategii a stylu obchodování. Nejjednodušší a pravděpodobně i nejlepší možný postup je držet se známých populárních indikátorů a mezi nimi zvolit svého favorita. Možná si nyní říkáte, že nejspíš budete tím pádem mít jednoduché rozhodování, protože populárních bude jen pár. Není tomu tak, populárních a zároveň

³⁹ HARTMAN, O., Jak se stát forexovým obchodníkem, s.112

užitečných jsou desítky a jejich správné využití vám může dopomoci posunout trading na další úroveň.

Zde je nutno podotknout další z velmi závažných chyb, kterých se dopouští velká část obchodníků a to nejen nováčků. Chyba se jmenuje hledání zlatého grálu mezi indikátory. Je to jakýsi hon na dokonalý indikátor, který však neexistuje. Většina obchodníků to dříve nebo později zjistí, ale proč strávit roky hledáním něčeho co neexistuje? Další, již značně menší, avšak stále dosti významnou chybou je překombinování grafu indikátory. Cena a její pohyby by měly být hlavním ukazatelem, a pokud na ni přes přehršel nejrůznějších indikátorů nevidíte, děláte to špatně. Obecně pak platí, že intradenní obchodníci mívají více indikátorů, než poziční tradeři.

Indikátory se dělí na tři základní skupiny. První jsou trendové indikátory, které sledují trend a analyzují jej. Druhým typem jsou oscilátory, které skrze matematický vzorec oscilují okolo nějaké hodnoty, případně mezi předem definovanými hodnotami. Poslední skupinou jsou Volume indikátory, které udávají nejrůznější obchodované objemy, ať už do počtu cenových pohybů, realizovaných příkazů, a mnohých dalších.

Nejznámější indikátory

Mezi nejznámější a nejpopulárnější indikátory patří:

MACD⁴⁰

MACD je zkratkou pro Moving Average Convergence Divergence a jak tento název napovídá, jedná se o indikátor pracující se sbíhavostí a rozbíhavostí klouzavých průměrů. MACD pracuje v základním nastavení s dvojicí Exponenciálních průměrů s periodou 12 a 26.

Běžně se obchodují 4 obchodní signály poskytované tímto indikátorem:

1. Překřížení nulové hladiny poskytuje signál pro vstup do obchodu v závislosti na směru, v jakém k protnutí této úrovně došlo.

⁴⁰ Patria.cz, MACD, Dostupné z <https://www.patria.cz/Zpravodajstvi/1724147/indikator-macd-poskytuje-obchodnikovi-tri-typy-signalu.html>

2. MACD překříží signální křivku zespodu nahoru – signál pro vstup do longu.
3. MACD překříží signální křivku seshora dolů – signál pro vstup do shortu.
4. Divergence ceny a indikátoru.

Obrázek 37: Divergence



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/indikator-macd--moving-average-convergence-divergence.html>

Bollinger Bands – Bollingerova pásma⁴¹

Druhým indikátorem, který si objasníme, jsou Bollingerova pásma, která nesou jméno svého autora Johna Bollingera. Tento indikátor, na rozdíl od MACD, se tolik nezaměřuje na trend ale spíše na volatilitu trhu. Velká vzdálenost mezi pásmy značí velkou volatilitu a malá vzdálenost naopak nízké obchodované objemy a potenciální konsolidaci před novým trendem.

Bollingerova pásma neposkytují konkrétní signály pro vstup do pozice, je tedy vhodné tento indikátor používat v kombinaci s jinými metodami. Ačkoliv neposkytuje konkrétní signály, dozvíme se z něj například jakou volatilitu má trh, v jaké fázi trh je, jak je silný trend a kde by mohlo dojít k obratu či konsolidaci.

⁴¹ COULLING. A., A Three Dimensional Approach to Forex Trading, s.356

Obrázek 38: Bollinger bands



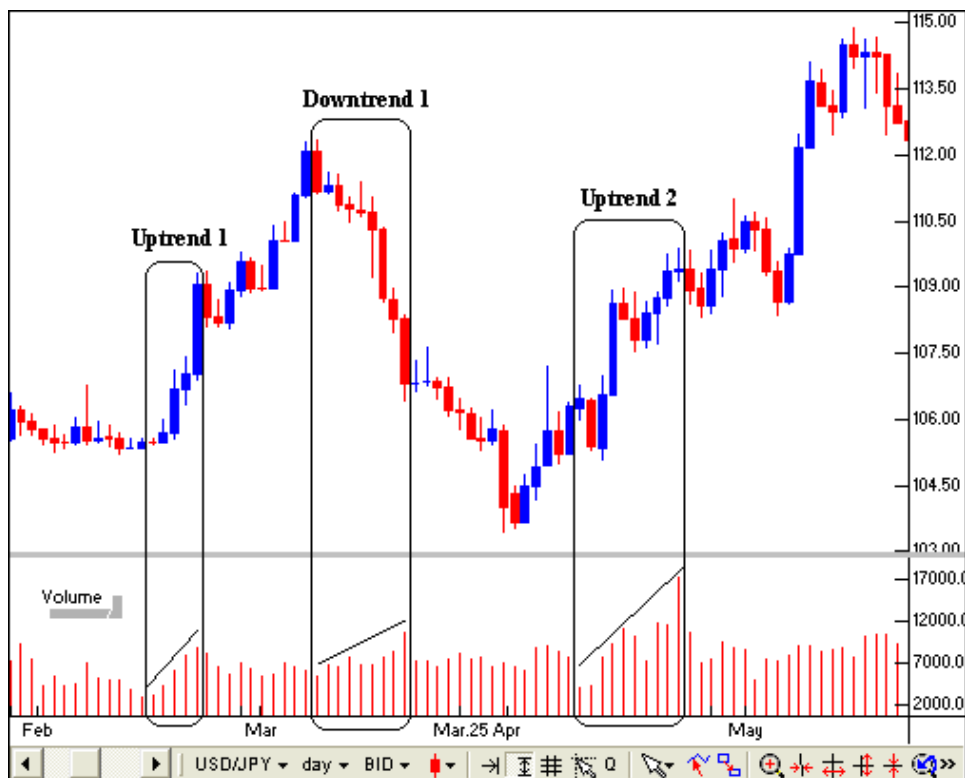
Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/bollinger-bands-bolingerova-pasma.html>

Volume⁴²

Volume je jedním z nenápadných indikátorů, jehož význam je většinou obchodníků značně nedocenen. Volume sám o sobě není moc k užítku, jelikož jediné co zobrazuje je aktivita na trhu, neboli o kolik se trh pohnul a to jak nahoru, tak dolů. Dává nám tedy informaci o tom, jak hodně se na trhu obchoduje. Jak již bylo řečeno, samo o sobě tato informace není moc k užítku, nicméně v kombinaci s cenou nám volume poskytuje nedocenitelný nástroj. Právě kombinace volume a ceny neboli price action nám formuje obchodní přístup “Volume price analysis,” který si podrobně probereme jak v teoretické tak i praktické části.

⁴² COULLING. A., A Three Dimensional Approach to Forex Trading, s.362

Obrázek 39: Volume price analysis



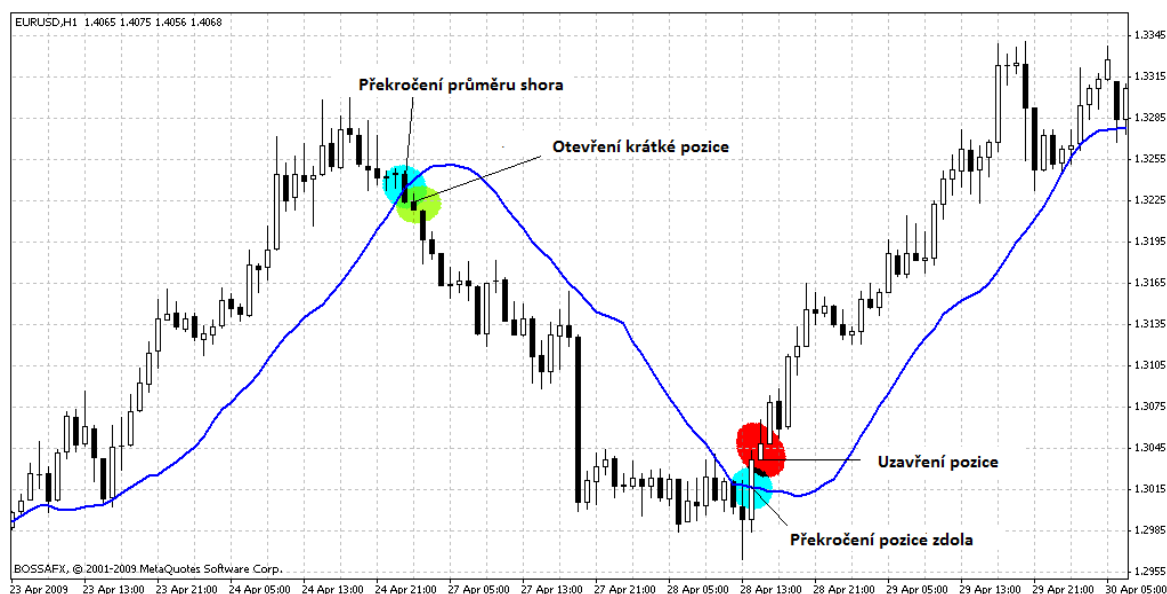
Zdroj: <http://www.cmsfx.com/forex-education/technical-analysis-articles/volume-indicators/volume/healthy-trends/index.html>

Klouzavé průměry⁴³

Máme dva základní typy klouzavých průměrů, exponenciální a jednoduchý klouzavý průměr, v angličtině potom exponential a simple moving average. Často se můžeme setkat se zkratkami těchto průměrů a to buďto SMA anebo EMA, první odkazující na jednoduchý klouzavý průměr a druhá zkratka na průměr exponenciální.

⁴³ Daytrade.cz, Klouzavé průměry, Dostupné z <http://daytrade.cz/klouzave-prumery/>

Obrázek 40: Klouzavé průměry



Zdroj: <https://bossa.cz/cs/automaticke-obchodovani/aos/automaticke-strategie>

Fibonacci⁴⁴

Fibonacciho indikátory jsou postaveny na základech matematické zákonitosti staré více než 800 let. Jeho tvůrcem je Leonardo Pisano, kterého však pod tímto jménem zná málokdo, zato jméno Fibonacci zná snad každý, kdo má něco do činění s matematikou. Fibonacci žil v Itálii na přelomu 12. a 13. století a je považován za objevitele tzv. Fibonacciho čísel a posloupností.

Fibonacci objevil, a zde se dostáváme k samotnému základu, ze kterého jeho metody vycházejí, že velké množství věcí je postaveno na tzv. zlatém poměru. Pyramidy v Egyptě, stavba lidského těla, rozmnožování zvířat, růst rostlin, hvězdná soustava nebo postavení planet sluneční soustavy.

Jedná se o poměr 1:1,618

⁴⁴ HARTMAN, O., Jak se stát forexovým obchodníkem, s.157

Na jeho počest je dnes pojmenována Fibonacciho posloupnost, kde je každé číslo součtem dvou čísel předchozích. (0,1,1,2,3,5,8,13,21,34,...). Podíly následujících členů se pak blíží právě číslu 1,618.

Na forexu a i na ostatních finančních trzích se obrovské popularitě těší Fibonacciho nástroje, což jsou indikátory, pracující právě s úrovněmi vycházejícími z Fibonacciho posloupnosti. V následující tabulce máme vypsané jednotlivé úrovně.

Tabulka 1

0.382		38.2%
0.5		50.0%
0.618		61.8%
0.786		78.6%
1.27		127.0%
1.618		161.8%
2.618		261.8%

Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/fibonacci-retracement-jak-pouzivat-tuto-metodu.html>

Mezi nejdůležitější z těchto úrovní radíme 38,2%, 50% a 61,8%. Trh obvykle reaguje na všech úrovních, na některých více a na některých méně v závislosti na očekávání a obchodování obchodníků. Obecně se dá říci, že čím kratší je retracement, tím silnější je momentum.

Obrázek 41: Reálný Fibonacci retracement



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/fibonacci-retracement-jak-pouzivat-tuto-metodu.html>

Na obrázku výše vidíme použití Fibonacciho retracement indikátoru v praxi. Indikátor byl použit označením vrcholu a minima pohybu a obchodní platforma následně automaticky zakreslí jednotlivé Fibonacciho úrovně do grafu. Na obrázku můžeme vidět návrat k hladině 23,6% po jejím průrazu, následný průraz úrovně 38,2% bez jakékoli reakce, naznačující silné momentum. Odražení od úrovně 50%, na níž byla cena již příliš vyčerpaná na to, aby pokračovala, a proto se vrací a odráží od supportu zpět na úrovní 38,2%. Cena se několikrát pokusí prorazit úroveň 50%, avšak selže, a proto se cena stáhne výrazně níže, posbírání všechny dostupné příkazy a vystřelí opět nahoru, kde po otestování úrovně 50% posbírání ještě nové příkazy čekající na úrovni 38,2%, než se konečně vydá skrz úroveň 50%. Dostane se až k úrovni 61,8%, kde celý pohyb nahoru končí, kvůli nedostatku momentu a trend se změní na klesající. Stejně jak tomu bylo po cestě ceny nahoru, cena reaguje na Fibonacciho úrovně i po cestě dolů.

Jak obrázek i jeho popis naznačují, Fibonacciho úrovně jsou velmi populárním nástrojem a trh se podle něj velmi často řídí.

Obrázek 42: Reálný Fibonacci retracement



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/fibonacci-retracement-jak-pouzivat-tuto-metodu.html>

Na obrázcích je ilustrován nástroj Fibonacci Retracement, neboli Fibonacciho úrovně zpětných pohybů. Tento nástroj však není jediný používaný nástroj nesoucí Fibonacciho jméno. Mezi další patří například Fibonacci Expansion (Fibonacci expanze), Fibonacci Projection (Fibonacci projekce), Fibonacci Arcs (oblouky), Fibonacci Fans (vějíře), Fibonacci Time Zones (Fibonacciho časová pásma). Ačkoli Fibonacciho nástrojů je mnoho, největší oblibě se těší Fibonacciho retracement a hojně používaný je i Fibonacciho extension. Ostatní nástroje jsou spíše menšinově využívány.

3.3.2 Fundamentální analýza

Fundamentální analýza je zcela rozdílným přístupem k analyzování měnových párů. Její základ tvoří cena, nýbrž makroekonomická data zveřejňované zpravidla statistickými úřady, centrálními bankami, či jinými institucemi zabývající se zpracováním statistických údajů hospodářství. Pakliže se obchodník zaměří na čistě fundamentální přístup k analýzám, je zcela jasná jedna věc: obchodníkovo zaměření je dlouhodobé a drží pozice několik měsíců nebo let, jelikož na základě fundamentálních dat se dá předpovídat pouze dlouhodobější horizont, nikoli v řádu dnů, ale měsíců a let.

3.3.2.1 Úroková míra⁴⁵

Mezi nejdůležitější ukazatele fundamentální analýzy patří jednoznačně úroková míra v těsném závěsu s inflací.

Je to právě úroková míra, která hýbe s penězi nejen na forexu, ale v celém systému kapitálových trhů. Úroková míra zajišťuje investorům výnos z jejich investic, je tedy logické, že investoři jsou zaneprázdněni neustálým hledáním finančních instrumentů s nejvyšším zhodnocením, které závisí právě na úrokové míře. Co tato skutečnost znamená pro obchodníka na forexu? Jednoznačně nejdůležitější informaci ze všech. Každý alespoň trochu zkušený obchodník ví, že nejdůležitější je sledovat úrokové míry. Důvod je prostý, pokud je ekonomika libovolného státu v rozmachu, zpravidla stoupá inflace, platy, nezaměstnanost je stabilní a aby nedošlo k přehřátí ekonomiky, centrální banka zvýší úrokové sazby, aby ekonomiku zpomalila a zapříčinila tak dlouhodobější pozvolný růst a prosperitu namísto rychlého, ale krátkého skokového růstu.

Úroková míra tedy obecně zbrzdí ekonomiku. Co je pro nás jako pro tradery mnohem více důležité a proč má úroková míra takovou moc není tato schopnost přibrzdit ekonomiku státu ale něco úplně jiného, něco co musíme vyčíst mezi řádky. Pokud se zvyšuje úroková míra, je to z jednoho důležitého důvodu a tím je zdravá a skvěle rostoucí

⁴⁵ Finančník, Fundamentální analýza, Dostupné z http://www.financnik.cz/komodity/fin_home/forex-fundamentalni-analyza.html

ekonomika daného státu. Zvýšení úrokové míry nám tedy jasně říká: ekonomice se daří skvěle a bude tomu tak i v blízké budoucnosti.

Zvýšení úrokových sazeb tedy podle fundamentální teorie zvyšuje hodnotu měny, jelikož měna roste s rostoucí výkonností ekonomiky daného státu. Opačně pak teorie říká, že s poklesem úrokových měr poklesne hodnota měny, jelikož výkonnost ekonomiky je špatná a nižší úrokové míry ji mají za úkol stimulovat.

3.3.2.2 Inflace⁴⁶

Inflace je další z důležitých indikací síly ekonomiky země. Vyšší inflace nám značí blížící se zvýšení úrokových sazeb za účelem stabilizace ekonomiky. Podle vývoje inflace můžeme získat přehled o tom, jak se přibližně mohou vyvíjet úrokové míry, které mají velký dopad na hodnotu měny.

Inflace se zveřejňuje ve formě CPI (consumer price index), česky index spotřebitelských cen. Tento index je zveřejňován každý měsíc a to ve formě MoM (month over month), poskytující meziměsíční srovnání a YoY (year over year), poskytující srovnání se minulým rokem.

Dále se také zveřejňují data ve formě PPI (producer price index) a HPI (housing price index). Jejich význam je podobný, avšak celkově nejsou tak důležité jako CPI.

3.3.2.3 Hrubý domácí produkt⁴⁷

HDP (anglicky GDP – gross domestic product) nám dotváří trojici nejdůležitějších ukazatelů fundamentální analýzy. HDP nám dává informaci o výkonnosti ekonomiky jako celku a je důležitým ukazatelem budoucího hospodářského vývoje.

Pro forexového obchodníka má kombinace těchto makroekonomických informací velký význam. HDP poskytující informaci o momentálním stavu ekonomiky a inflace poskytující

⁴⁶Admiralmarkets.cz, Inflace, Dostupné z <http://www.admiralmarkets.cz/education/articles/forex-analysis/uvod-do-fundamentalni-analyzy-na-forexu>

⁴⁷ Finančník, Fundamentální analýza, Dostupné z http://www.financnik.cz/komodity/fin_home/forex-fundamentalni-analyza.html

informace o vývoji cen společně poskytují komplexní náhled na výkonnost ekonomiky v současnosti a předpoklady o vývoji v budoucnu. Ve spojitosti s úrokovou mírou nám HDP a inflace dávají všechny informace pro odhad budoucího vývoje. Pokud je HDP a inflace v rostoucí části cyklu a předpokládá se další růst, můžeme s klidem očekávat zvýšení úrokových měr a potažmo růst hodnoty měny.

Po třech nejdůležitějších ukazatelích fundamentální analýzy se dostáváme k dalším, o trochu méně důležitým ukazatelům. Důležitost těchto ukazatelů se liší podle států, které hodnotíme. Například nezaměstnanost bude hrát velkou roli v zemích, kde je velmi vysoká a každé výrazné zlepšení je obrovský úspěch, zato menší váhu bude mít ve stabilní prosperující ekonomice. Jako příklady z praxe můžeme uvést libru a její vztah ke stavebnictví a cenám domů, kanadský dolar a jeho vztah k ceně komodit, konkrétně pak k cenám ropy. Opačným vztahem k ceně ropy je znám japonský yen, protože Japonsko je velkým importérem. Tyto další ukazatele jsou tedy rozhodně důležité, avšak váha jejich důležitosti se již mění na základě zemí, odkud pocházejí.

3.3.2.4 Trh práce⁴⁸

Nezaměstnanost

Měsíčně vydávaná statistika nezaměstnanosti, značí meziměsíční změnu v množství nezaměstnaných.

Součástí informací z trhu práce bývá z pravidla i informace o změně výše mezd, která je velmi pozorně sledována a má velký význam. Aby totiž trh práce vzkvétal, nestačí klesající nezaměstnanost, ale musí také růst mzdy. Pokud je tomu tak, trh práce táhne poptávku spotřebitelů a napomáhá tak velkou měrou k posílení růstu ekonomiky.

⁴⁸ Daytrade.cz, Nezaměstnanost, Dostupné z <http://daytrade.cz/fundamentalni-analyza/>

3.3.2.5 Centrální banky

Centrální banky tvoří, dohlíží a vykonávají měnovou politiku státu a rozhoduje samostatně a měla by být neovlivnitelná zvenčí. Ačkoli centrální banky nespádají pod státní správu, úzce s ní spolupracují za účelem optimalizace měnové politiky státu.

S čtvrtletní pravidelností se opakují schůze komisí, na kterých je rozhodováno o měnové politice. Tyto schůze mají obrovský význam, protože nám dávají přehled o tom, jak komise hodnotí momentální i budoucí vývoj ekonomiky, jaké budou úrokové míry a vysvětlení jejich případných změn i změn v ekonomickém vývoji v zemi, včetně dlouhodobých výhledů.

Centrální banky jsou také velice významnými hráči na poli forexu, jelikož neváhají zasáhnout a provést intervenci za účelem usměrnění měnového kurzu požadovaným směrem a při takovém kroku je radno klidit se z cesty. Centrální banky disponují mohutnými finančními prostředky a jsou si velmi dobře vědomi jak je správně použít, není tedy radno spekulovat proti nim.

Mezi nejznámější centrální banky rozhodně patří Fed - Federal reserve system, určující monetární politiku USA, ECB – European central bank, utvářející evropskou měnovou politiku a BOE – Bank of england, centrální banka působící v Británii.

3.3.3 Vztahová analýza⁴⁹

Vztahová analýza je pokročilejší ze jmenovaných analýz zabývajících se vztahy mezi jednotlivými měnovými páry stejně tak jako mezi finančními trhy. Jak jsme si již dříve řekli, forex je nesmírně komplexním trhem a vztahová analýza se zabývá přesně tím, jak vše se vším souvisí a jak na sebe jednotlivé složky působí.

Ačkoli je vztahová analýza nesmírně důležitá, většina obchodníků slepě obchoduje jeden zcela izolovaný měnový pár a neuvědomuje si, že poptávka po měně se projeví na všech párech obsahujících zvolenou měnu. Pakliže bereme v potaz některé obchodníky, kteří berou forex komplexněji a rozumí tomu, že páry se spolu souvisí a tyto vztahy aktivně využívají, pak obchodníků, kteří si uvědomují širší souvislosti s forexem, je možné spočítat na prstech jedné ruky. Mluvím zde o vztahu forexu a dalších kapitálových trhů. Tento vztah je extrémně důležitý a přesto si jej není mnoho obchodníků vědomo, natož tyto vztahy využít v praxi.

Poměrně velké množství obchodníků někdy přišlo do styku se slovem korelace a většina z nich dokonce sleduje a využívá korelaci měnových párů. Korelace měnových párů je mnohými považována za vrchol vztahové analýzy a právě díky korelaci jim forex přijde velmi komplexní. Nemohli by však být dále od pravdy. Korelace měnových párů může být užitečná, nicméně nám poskytuje jen velmi omezenou informaci o vztahu dvou měnových párů, a jelikož my už víme, že vše souvisí se vším, toto nám nemůže stačit.

Na začátku této práce jsem zmiňoval spojitost mezi forexem, dluhopisy, komoditami a akciemi. Jak konkrétně tyto vztahy fungují a jak je použít v obchodování si objasníme právě teď.

Finanční trhy se dělí podle rizika na dvě skupiny. Rizikové instrumenty a takzvané safe haven instrumenty, tedy instrumenty bezpečného útočiště. Jednoduše řečeno, rizikové a bezpečné finanční instrumenty.

⁴⁹ COULLING. A., A Three Dimensional Approach to Forex Trading, s.362

Toto rozdělení je velmi důležité, každý investor/trader by si měl znát obě tyto skupiny. Nyní by se slušelo vysvětlit proč a vysvětlení je jednodušší než si myslíte. Rizikové instrumenty přitahují investory, pokud jsou investoři otevřenější k riziku a hledají vyšší výnosy právě i za cenu vyššího rizika. Naopak pokud jsou investoři obezřetní a bojácní, ať už z důvodu nějaké mezinárodní události, anebo obecné averze k riziku v dané době, v takovém případě budou rizikové instrumenty prodávány a investoři budou svá aktiva přemísťovat do měn a instrumentů označovaných jako safe haveny, nabízející menší výnos, ale velké bezpečí.

V praxi si tohoto jevu můžeme všimnout po výrazně překvapujícím výsledku zveřejňovaných dat, nebo globálních událostech s širokým dopadem na celý svět, jako byl třeba nedávný propad na čínském akciovém trhu. Tato událost rozhýbala všechny finanční trhy do extrémů.

Mezi safe haveny, tedy bezpečné přístavy, můžeme zařadit především dvě světové měny a těmi jsou japonský yen a švýcarský frank.

Švýcarský frank je nejnámější a zároveň nejdůležitější měnou vyhledávanou za účelem bezpečného uložení kapitálu. Je tomu tak již dlouhou dobu a důvodem bylo bezesporu krytí zlatem. Ačkoli to již není vyžadováno, Švýcarsko si udrželo částečné krytí vkladů zlatem i dnes, čímž se v očích investorů vyčleňuje z davu a poskytuje větší zabezpečení, než kdekoli jinde.

Právě díky vztahu švýcarského franku a zlata v historii má na švýcarský frank zlato velký vliv a obecně platí, že rostoucí zlato znamená rostoucí měnu Švýcarska a naopak.

Švýcarský frank je z mnoha pohledů unikátní měna. Jednou z nejzajímavějších, a pokud je mi známo unikátní skutečností je fakt, že na švýcarský frank má mnohem větší vliv vztah trhu k riziku, než vlastní makroekonomická data. Kromě úrokových sazeb, vyhlášených SNB – Švýcarská národní banka, jsou makroekonomická data ze Švýcarska prakticky ignorována.

Japonská měna, tedy japonský yen, je druhým z dvou světoznámých safe havenů a je také měnou běžně se používající pro carry trade, díky dlouhodobě nízkým úrokovým měrám. Důvod, proč je yen bezpečným přístavem se hledá celkem těžko. Co je ale jisté je, že yen je obecně přijímán jako safe haven a obchodníci o tom moc dobře vědí, což data z období nejistot dokazují.

Nyní již víme, kam proudí peníze na forexu v případě nejistoty a rizika. Kam ale proudí mimo forex za stejných podmínek? Odpovědí jsou dluhopisy, které jsou považovány za ultimátní bezpečnou investici. Nejlépe pak státní dluhopisy, které nabízejí nízký úrok a prakticky absolutní bezpečnost.

Opak safe havenu jsou potom rizikové finanční instrumenty a měny.

V případě finančních trhů jsou za riziková aktiva považovány komodity a především akcie, na forexu jsou zástupci měny s vysokými úroky, nejznámějšími představiteli jsou AUD a NZD a víceméně všechny exotické měny.

Pro forexové obchodníky značí rostoucí akcie, komodity a výnosy z dluhopisů nakloněnost investorů k riziku. Očekává se tedy pokles hodnoty švýcarského franku, japonského yenu a hodnoty dluhopisů, jednoduše řečeno – pokles hodnoty instrumentů se statusem bezpečných útočišť. Současně také očekáváme růst rizikovějších měn, tedy AUD, NZD a dalších.

Komoditní měny

Jednou z početných skupin měn jsou tzv. komoditní měny. Jmenují se tak z důvodu velkého významu komodit v dané zemi a zároveň velkém podílu na HDP. Nejznámějšími komoditními měnami jsou australský, novozélandský a kanadský dolar. O to větší dopad na tyto měny má averze/přiklonění k riziku jelikož reagují nejen na rizikový sentiment ale i na pohybující se komodity.

Z méně známých komoditních měn pak můžeme jmenovat norskou korunu NOK, která se řadí mezi komoditní měny ze stejného důvodu jako kanadský dolar a to kvůli ropě.

3.4 Psychologie tradingu⁵⁰

Psychologie hraje v tradingu velmi důležitou roli. V ideálním případě by měl být obchodník zcela emocionálně vyrovnaný, neměl by být tedy ani našťvaný, neměl by být naopak ani příliš nabuzený či nadšený. Měl by se chovat víceméně jako robot, myslící čistě logicky, následovat svou obchodní strategii a postupovat systematicky a s rozmyslem.

Toto je bohužel opravdu jen ideál a téměř všem obchodníkům, se stává, že na ně mají jejich emoce nějaký a mnohdy velmi značný vliv. Zcela zbytečně to vede k špatným výsledkům skrze porušování obchodní strategie, emočním rozhodnutím, ukvapeným a nepromyšleným akcím a v nejhorších případech i ke zničení celého účtu.

Právě i tento lidský nedostatek, na kterém je potřeba velmi usilovně pracovat, vedl ke značné popularitě AOS – Automatických obchodních systémů, kde se právě emoce zcela vyřadí naprogramováním obchodní strategie, kterou následně slepě dodržuje robot. Dopracovat se do stavu, kdy obchodník opravdu myslí správně je extrémně obtížné, nicméně zcela nezbytné a obchodník mající dobrý funkční obchodní systém bez dobrého psychologického rozpoložení nemůže být nikdy úspěšný.

⁵⁰ Finančník, Psychologie trading, Dostupné z <http://www.financnik.cz/serial/psychologie-obchodovani.html>

4. Analytická část

4.1 Analýza nejběžnějších obchodních strategií

V této kapitole budu postupně analyzovat nejpoužívanější světové strategie na měnových trzích. U každé z nich budu na základě analýzy definovat její silné a slabé stránky. Jejich nedostatků a předností následně využiji v návrhové části práce, kde budou vhodné strategie buďto celé, anebo částečně začleněny do mé metody.

4.1.1 Price action přístup⁵¹

Jedním z velmi populárních a rozhodně fungujících obchodních přístupů je „Price action.“ Price action, jak již název napovídá, se zaměřuje na cenu, její pohyby a vzory. Nedílnou součástí této strategie jsou také svíčky a svíčkové formace. V price action přístupu tedy spojujeme znalosti o svíčkách a svíčkových formacích s S/R zónami a zpravidla i fundamentální vývoj je brán v potaz. Tento převážně technický přístup si získal popularitu svou jednoduchostí a funkčností na všech časových rámcích, a ačkoli ryzí price action přístup nebere v úvahu fundamenty, zkušenější obchodníci je do svého price action přístupu obvykle začleňují.

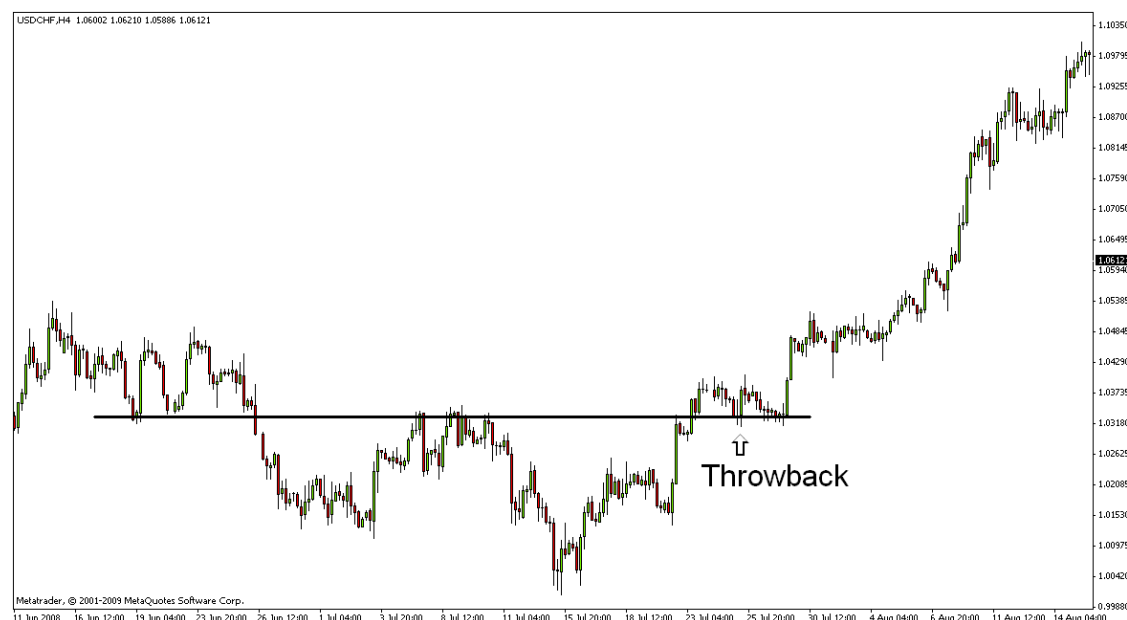
Velkou výhodou a zároveň i nevýhodou je zaměření pouze na cenu. Výhodou to můžeme nazvat, jelikož nás nic nerozptyluje od toho nejdůležitějšího, což je cena. Nejsme přehlčeni nepodstatnými informacemi, nemáme zbytečné indikátory, což zrychluje naše reakce a celý rozhodovací proces. Nicméně, výše zmiňované může být také nevýhoda. Zaměření na cenové pohyby je rozhodně dobrý nápad, jenže v případě forexu je zapomínáno na velmi důležitý fakt, kterým je, že forex je pravděpodobně nejvíce manipulovaným finančním trhem. Pokud tedy obchodujeme pouze cenové pohyby, měli bychom vědět, jestli tyto pohyby jsou manipulací, anebo opravdovým pohybem, což ale není možné s pomocí price action přístupu určit. Právě tento fakt je největší nevýhodou tohoto přístupu a navíc si ho

⁵¹ Dailypriceaction.com, Free forex trading lessons, Dostupné z <http://dailypriceaction.com/free-forex-trading-lessons>

Pullback je specifické uspořádání ceny vznikající po průrazu trendových čar a support/resistance zón. Jak již název napovídá, jedná se o stav, kdy cena po proražení obrátí svůj směr a stáhne se zpátky k proražené úrovni, aby se od ní ve většině případů odrazila a silně se vydala ve směru průrazu. Obchodníci nejen price action přístupu na tento úkaz čekají, a pokud se na vrcholu (při průrazu dolů pod support úroveň) pullbacku vytvoří pin bar, je to ideálním signálem pro vstup, který je hojně využíván. Pin bar vytvořený na vrcholu pullbacku dodává této formaci dodatečnou sílu a objevuje se poměrně často. Aby nedošlo k mýlce, je dobré uvést, že pullbacky vznikají jak v uptrendech a průrazech směrem nahoru tak i v downtrendech a průrazech dolů, stejně jako při změnách směrů. Zjednodušeně řečeno, pullback může nastat při proražení jakékoli support/resistance úrovně v jakémkoli směru. Síla následného pohybu se dá odhadnout podle důležitosti proražené cenové úrovně a způsobu, jakým je proražena, stejně tak jako podle způsobu, jakým je pullback zformován.

Ve velkém množství případů se také stává, že k pullbacku vůbec nedojde, protože síla pohybu při průrazu je natolik značná, že potenciální krátkodobí protitrendoví obchodníci/instituce se bojí do trhu vstoupit a donutit cenu k pullbacku.

Obrázek 44: Throwback



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/pullback-a-throwback--uzitecny-koncept-v-technicke-analyze.html>

Jelikož již víme, že price action přístup nemá nástroje, jak odhalit zda jde o manipulaci s trhem nebo ne, je právě pullback velmi hojně obchodován a používán jako vstup do pozicí. Pullback nám totiž dává hned dvě informace. První je prokázání proražené úrovně jako resistance, neboli zóny odporu, čímž se značně snižuje možnost trhu jít proti naší pozici. Druhou, již méně důležitou informací je skutečnost vrácení ceny zpět a tím pádem nabrání větší síly pro další pohyb. Jak již dobře víme, trh se nikdy nepohybuje přímočaře, každý pohyb má i protipohyb a pullbackem jsme právě tento protipohyb provedli a zbývá tedy s velkou pravděpodobností pouze pohyb naším směrem. Z textu tedy vyplývá, že pullback je signál pro vstup s vysokou pravděpodobností úspěchu, pro což je také tak oblíbený a vyhledávaný.

Silné stránky metody:

- Častý výskyt
- Vysoká přesnost cenových pohybů
- Neomezená použitelnost

Slabé stránky metody:

- Zaměření na specifickou tržní situaci
- Neschopnost validovat pravdivost cenových pohybů

4.1.3 Obchodování divergencí⁵³

Dalším z velmi oblíbených a zároveň funkčních strategií je obchodování divergencí mezi cenou a indikátorem. K obchodování této strategie se používá velké množství indikátorů a je zcela individuální, jaký indikátor zvolíme.

Slovo divergence značí stav, kdy se nám nějaké dva údaje rozcházejí, a je jimi právě cena. Porovnáváme tedy trendovými čarami spojnicí vrcholů na indikátoru a spojnicí vrcholů ceny v grafu. Běžně se sklon těchto trendových čar rovná, avšak občas se stane, že se sklon trendové čáry na grafu jeví opačně k trendové čáře indikátoru.

⁵³ HARTMAN, O., Jak se stát forexovým obchodníkem, s.142

Očekáváme tedy rostoucí (klesající) trendovou čáru jak na indikátoru, tak i na našem cenovém grafu. Pokud je ale trendová čára indikátoru rostoucí a trendová čára na grafu ceny je opačná, tedy klesající, máme jasnou divergenci. Takováto divergence nám dává varovný signál k tomu, že je trend vyčerpaný a že se pravděpodobně bude měnit směr pohybu.

Divergencí existuje více druhů a mohou znamenat buďto pokračování trendu anebo obrat trendu.

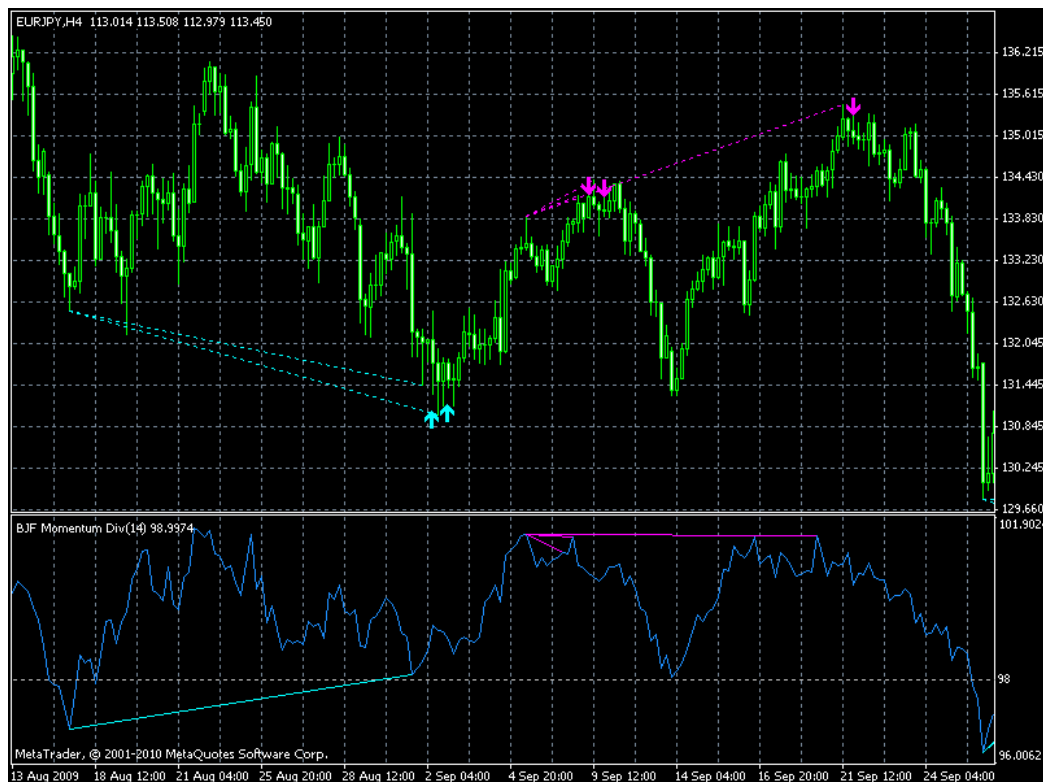
Silné stránky metody:

- Častý výskyt
- Vysoká procentuální úspěšnost obchodů
- Neomezená použitelnost
- Jednoduchost metody

Slabé stránky metody:

- Zaměření na specifickou tržní situaci
- Spekulace na obrat trendu – zvýšené riziko
- Nespecifikované nastavení profit targetu

Obrázek 45: Divergence



Zdroj: <http://ozarm.com/products.php?product=iticsoftware-metatrader-indicator-momentum-divergence-Momentum-Divergence-Indicator-MQ4>

4.1.4 Volume price analysis (VPA)⁵⁴

VPA je dalším známým obchodním přístupem. Tento obchodní přístup kombinuje dvě ,action představuje cenové pohyby na grafu a volume představuje momentální obchodovaný objem na trhu. Proč je volume tak důležité a čím se liší VPA od price action přístupu? Tyto dvě otázky budou rozhodně na vrcholu žebříčku otázek, které si každý z Vás pokládá. Volume je pro VPA přístup důležité, protože nám podává informaci o tom, jestli je daný cenový pohyb v souladu s obchodním objemem anebo jestli se rozchází a tím se prakticky dá odpovědět i na druhou zmiňovanou otázku. VPA se liší od price action tím, že začleňuje volume za účelem potvrzení pravosti cenových pohybů. Pojďme si nyní rozebrat, jak to do sebe vše zapadá.

⁵⁴ COULLING. A., A Complete Guide to Volume Price Analysis, s.1

Souvislost volume a price action je pro VPA stěžejní a jsou dva možné stavy vyplývající z VPA analýzy. Buďto je cena a volume v souladu anebo nejsou. První možnost, tedy soulad, je reprezentován svíčkou s dlouhým tělem a současně vysokým, alespoň nadprůměrným, volume. Pokud jsou oba dva články v takovémto souladu, říkáme, že svíčka a cenový pohyb je nefalšovaný. Pokud však nastane skutečnost druhá, ve které se volume a cena neshodují, je to reprezentováno buďto malým tělem svíčky a velkým volume, anebo naopak velkým tělem svíčky a malým volume.

Správná potvrzená svíčka by tedy měla být s velkým tělem a velkým volume, anebo malým tělem a malým volume.

Informace, které získáváme skrze VPA analýzu jsou nedocenitelné, což si předvedeme nyní.

Jak jsme již zmínili výše, nepotvrzená price action, čímž jsou myšleny cenové pohyby bez shody ceny a volume, nabývají dvou podob.

První je dlouhé tělo svíčky a malé volume. Tato možnost nám značí, že daný pohyb byl až příliš jednoduchý, tedy provedený bez většího odporu a může poukazovat na malé množství subjektů na trhu a celá situace se může stát poměrně hodně rizikovou v případě, že tato malá významná skupina, zpravidla institucionálních obchodníků, náhle změní názor a tím i směr pohybu ceny. Tento jev je také s oblibou nazýván manipulací trhem a nelze jej odhalit jiným než VPA přístupem.

Druhou možností je malá svíčka a vysoké volume. V této situaci víme, že na trhu probíhá vyrovnaný boj mezi býky a medvědy a je chytré počkat, jak tato bitva dopadne, a která strana získá převahu. Zjednodušeně tento stav znamená, že trh je ve fázi určování, kterým směrem se vydat.

Druhou skupinou price action je potvrzená price action, neboli genuin move. Svíčky spadající do této kategorie nám signalizují následující:

Svíčka s dlouhým tělem a vysoké volume značí rozhodnost trhu a jasně zvolený trend. Tento soulad volume a cenového pohybu nám říká, že trh reaguje ve shodě a rozhodně bychom se neměli snažit mu odporovat.

Svíčka s malým tělem a malým volume také řadíme do potvrzených cenových pohybů z toho důvodu, že malému cenovému pohybu odpovídá malý zobchodovaný objem. Díky této svíčce víme, že je na trhu malá aktivita. Tato situace nastává na většině měnových párů zpravidla během noci, kdy se zmenší jak cenové pohyby, tak i volume a tím price action společně s volume stále ještě zůstává v souladu a pohyby jsou potvrzené.

Zvláštním případem je doji svíčka, u které považujeme obě dvě možnosti za potvrzené.

Doji svíčka s malým tělem a velkým volume značí probíhající bitvu o nastávající směr ceny ve velmi malém cenovém rozpětí a velkou aktivitu obou stran snažících se přetlačit trh požadovaným směrem.

Doji svíčka s malým tělem a malým volume značí vyčkávání trhu na nějaký směr a často se vyskytuje před zveřejňováním velkých fundamentálních zpráv.

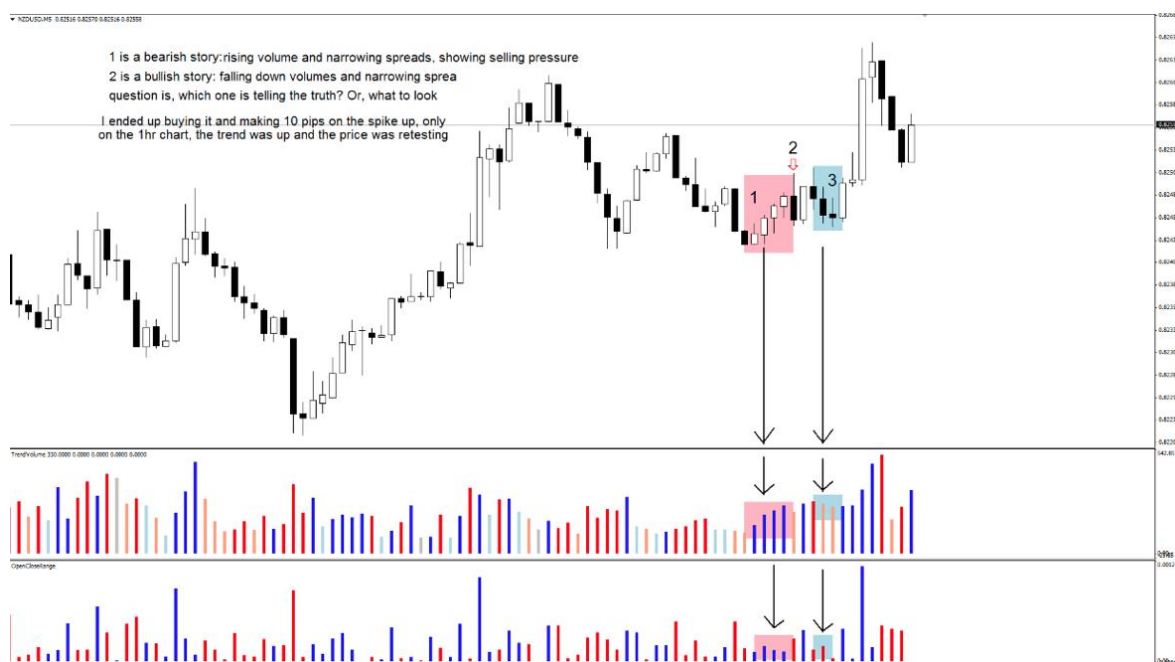
Ověřování pravosti svíček je jen začátkem, cílem celého přístupu je potvrzovat cenové pohyby jako celky a určovat tak pravost celých swingů, tedy pohybů mezi důležitými zónami.

Potvrzování pravosti trendu se dělá svíčku za svíčkou, tím že potvrdíme postupně svíčky v daném pohybu, potvrzujeme anebo nepotvrzujeme pravdivost cenového pohybu. Zároveň s tím, jak potvrzujeme pravdivost cenového pohybu, zjišťujeme současně i jeho sílu.

Síla pohybu a tím pádem i jeho trvání a dosah se určí podle toho, jestli je volume klesající anebo rostoucí v průběhu tří a více posledních svíček. Pokud volume pozvolna roste, trend je zdravý a nevypadá to na brzký konec daného pohybu. Naopak je tomu pokud je cenový pohyb na klesajícím volume, tento případ značí trend, kterému dochází momentum a s největší pravděpodobností v brzké době skončí. U obou těchto případů předpokládáme, že svíčky jsou potvrzené a volume je na nadprůměrných hodnotách.

Druhý zmiňovaný příklad se vyskytuje poměrně často v případech, kdy je jasný zdravý trend a nastane retracement. Retracement pak z pravidla bývá krátkodobý na klesajícím volume.

Obrázek 46: Volume price analysis



Zdroj: <http://www.annacoulling.com/market-analysis-timeline/a-worked-example-of-vpa-in-action-using-the-nzdusd/>

Silné stránky metody:

- Zlepšuje pochopení cenových pohybů
- Neomezená použitelnost

Slabé stránky metody:

- Vysoká obtížnost
- Absence jasných signálů pro vstup a výstup

4.1.5 Obchodování fundamentálních zpráv⁵⁵

Dalším z používaných obchodních strategií je obchodování fundamentálních zpráv. Tato strategie však rozhodně není pro začátečníky a většinou vede k vysokým a rychlým ztrátám. Důvod je prostý, doba kdy jsou zprávy vyhlášeny, jsou trhy velmi volatilní a

⁵⁵ LIEN.K., FOREX Ziskové intradenní a swingové obchodní strategie, s.141

často jednají iracionálně na základě prvních dojmů a pocitů. Je velmi obtížné správně odhadnout směr pohybu trhu a data, která jsou zveřejněna. Pravděpodobně si říkáte, co může být tak těžkého na tom vidět, jestli jsou data pozitivní nebo ne. Bohužel nejde jen o to, jaká data ve skutečnosti jsou, jde hlavně o to, jak na ně obchodníci budou reagovat. Neodhadujeme tedy data, nýbrž momentální sentiment a názory obchodníků. Navíc neodhadujeme jen směr ale i sílu pohybu, tedy jak moc jsou data pozitivní a překvapivá a jak se asi obchodníci dále zachovají.

Abychom však nezůstávali jen u odhadování chování ostatních obchodníků a institucí, zamotejme si do toho trochu vztahové analýzy. Fundamentální zprávy neovlivňují pouze forex, ale i ostatní kapitálové trhy. Pokud tedy chceme mít kompletní přehled, sledujeme během zpráv i vývoj dluhopisů, akcií a komodit.

Jak je vidět, obchodování fundamentálních zpráv není zdaleka tak jednoduché, jak se může na první pohled zdát.

Obchodování fundamentálních zpráv má i další specifikum. Brokeři během vyhlášení zpráv navyšují své spready. Pokud je mi známo, činí tak bez výjimky všichni brokeři.

Vše výše uvedené dohromady tvoří nelehkou obchodní strategii, která se používá, když je trh velmi až extrémně volatilní, brokeři celou situaci rozhodně větším spreadem neulehčují a sledovat všechny trhy a odhadovat jak právě přemýšlí ostatní obchodníci a instituce je úkol jen a pouze pro velmi zkušené obchodníky.

4.1.6 Inside bar⁵⁶

Inside bar strategie je založena na vyhledávání uspořádání dvou, či více svíček, a to tak, že nová svíčka se zcela vejde do předchozí svíčky. Takováto svíčka nepřesahuje ani dole a ani nahoře a značí jediné – konsolidaci. Obchodníci následně rádi obchodují průraz z této konsolidace.

Silné stránky metody:

- Častý výskyt

⁵⁶ Fxstreet.cz, Obchodování inside bars, Dostupné z <http://www.fxstreet.cz/obchodovani-inside-bars.html>

- Standardně nabízí velmi výhodné risk reward ratio
- Neomezená použitelnost
- Jednoduchost metody

Slabé stránky metody:

- Zaměření na specifickou tržní situaci
- Neschopnost validovat pravost průrazu
- Nespecifikované nastavení profit targetu

Obrázek 47: Inside bar



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/obchodovani-inside-bars.html>

4.1.7 Outside bar⁵⁷

Outside bar naznačuje zvýšenou aktivitu na trhu, kdy aktuální svíčka zcela překrývá předchozí a lze očekávat silný pohyb jedním směrem. Obchoduje se opět průraz aktuální svíčky ať už v jakémkoli směru. Outside bar je reverzní formace a jako taková značí obrat trendu.

Silné stránky metody:

- Častý výskyt
- Neomezená použitelnost
- Jednoduchost metody

Slabé stránky metody:

- Zaměření na specifickou tržní situaci
- Spekulace na obrat trendu – zvýšené riziko
- Nespecifikované nastavení profit targetu
- Neschopnost validovat pravost cenových pohybů

⁵⁷ Fxstreet.cz, Obchodování outside bars, Dostupné z <http://www.fxstreet.cz/obchodovani-outside-bars.html>

Obrázek 48: Příklad použití Outside Baru jako signálu změny trendu:



Zdroj: <http://www.fxstreet.cz/obchodovani-outside-bars.html>

4.1.8 Perfektní uspořádání průměrů⁵⁸

Další používanou strategií je perfektní uspořádání průměrů, které je postaveno na využití klouzavých průměrů s různými periodami. Standardní je použit jednoduché klouzavé průměry s periodou 10, 20, 50, 100 a 200. Perioda 10 a 20 slouží k zachycení krátkodobých pohybů, perioda 50 zachycuje střednědobé pohyby a nakonec periody 100 a 200 slouží k zachycení dlouhodobých trendů.

Kombinací všech výše zmíněných vzniká velmi robustní obchodní strategie spojující všechny druhy pohybů v jeden celek. Standardem u tohoto typu strategie je vstoupit jakmile se klouzavé průměry správně seřadí a uzavřít pozici jakmile toto perfektní uspořádání pomine.

V uptrendu tedy čekáme na situaci, kdy $SMA10 > SMA20 > SMA50 > SMA100 > SMA200$.

V downtrendu naopak vyhledáváme situaci, kdy $SMA10 < SMA20 < SMA50 < SMA100 < SMA200$.

⁵⁸ LIEN.K., FOREX Ziskové intradenní a swingové obchodní strategie, s.139

Ve chvíli kdy jedna ze situací nastane, otevíráme pozici a čekáme na výstup nastávající v e chvíli, kdy perfektní uspořádání pomine.

Strategii lze samozřejmě různě upravovat a ukončovat pozici vždy na důležité S/R úrovni namísto čekání na ukončení standardním způsobem. Stejně tak se dá upravit i vstup, aby se vstupovalo například tři svíčky po okamžiku perfektního uspořádání jednoduchých klouzavých průměrů vedoucí k potvrzení daného uspořádání. Upravovat se dají i hodnoty jednotlivých klouzavých průměrů a individualizovat tak tuto strategii konkrétně na daný měnový pár.

Možností jak jednotlivé obchodní strategie poupravit našim potřebám je mnoho a platí to nejen pro poslední uvedenou strategii, ale obecně pro všechny strategie. Důležité je mít na paměti, že každá změna oproti konvenčnímu přístupu by měla být řádně otestována, jinak se nám může velmi výrazně vymstít.

Silné stránky metody:

- Neomezená použitelnost
- Jednoduchost metody

Slabé stránky metody:

- Zaměření na specifickou tržní situaci
- Vzácný výskyt
- Falešné signály při konsolidaci trhu

4.2 Návrhová část-definice nové obchodní strategie

4.2.1 Obchodní strategie - definice modelu Tomáše Havlíka

Po mnohaměsíční detailní analýze vývoje měnových kurzů a obchodování na tvrdých historických datech za 2 roky 2014 a 2015 z obchodování na měnových párech EUR/USD, USD/GBP a USD/CAD jsem dospěl k závěru, že jednotlivé nejpůvodnější světové obchodní strategie, které jsme si rozebrali v kapitole 4, jsou silné jen v určitých situacích a v ostatních situacích již tak dobré výsledky nepřinášejí.

Proto jsem se rozhodl, že vytvořím strategii, která bude kombinovat to nejlepší z vybraných populárních metod, čímž se výrazně zvýší celková kvalita strategie a dovolí obchodovat více situací s vyšší přesností. Navíc jsem se soustředil na to, aby moje strategie byla co nejjednodušší a mohla být aplikována i obchodníky bez nutnosti zázemí silných analytických týmů. Lze to považovat za jistou obdobu přístupu „Sharing best practices“, která je jednou z nejúspěšnějších strategií v managementu velkých světových korporací.

Není to tedy kompilace několika metod, ale zcela nová jednoduchá strategie, která vybírá nejlepší myšlenky z různých populárních strategií a zkombinuje je do jednoduchého řešení, které má 3 základní rysy:

1. je hodně jednoduché bez potřeby zázemí analytického teamu
2. pokrývá velký rozsah tržních situací, výrazně větší než jednotlivé metody samostatně
3. je velmi úspěšné z hlediska dosahovaného zisku

Navrhnutá obchodní strategie je testována na dvou letech historických dat, abych získal dostatečný vzorek obchodů a mohl s jistotou tvrdit, že je metoda dostatečně otestovaná, robustní a obchodovatelná. Snažil jsem se proto množství analyzovaných obchodů mít v rozmezí 50 až 100 pro jednotlivý měnový pár a časový rámec. Jakmile dosáhneme otestování alespoň pěti měnových párů, můžeme s jistotou potvrdit, že strategie je globálně obchodovatelná a nebudeme tak muset testovat každý jednotlivý měnový pár a časový rámec. Jednotlivé přístupy k analyzování trhu si následně rozebereme níže.

4.2.1.1 Price Action

První z těchto částí bude price action část, na které celá strategie stojí. Základem je čist strukturu trhu, tedy kdy trh konsoliduje, kdy naopak trenduje a hlavně, kde jsou zóny podpory a odporu. S/R zóny hrají v navrhované strategii opravdu velkou roli, jelikož nad/pod těmito zónami se vytvářejí takzvané structure, tedy struktury, ve kterých trh konsoliduje, přeskupuje se, získává sílu před dalšími pohyby.

Tyto struktury, místa konsolidace nabízejí kvalitní signály pro vstup obchodníkům, kteří obchodují průrazy z těchto zón. Navrhovaná strategie k tomuto chování trhu však přistupuje poněkud jinak. Strategie je založena na Pullbacku a Throwbacku. Situace, kdy trh prorazí významnou, nebo i normálně silnou S/R úroveň a následně se vrátí zpátky k této proražené úrovni, aby došlo k vyplnění čekajících příkazů a získání dalšího momenta, je velmi běžná a poskytuje kvalitní obchodní příležitosti.

Říci, že nyní máme definovanou strategii by bylo poněkud předčasné, jelikož je potřeba naše pozice nějakým způsobem filtrovat. Obchodovat každý pullback a throwback by rozhodně nepřineslo požadované výsledky.

4.2.1.2 Fibonacci retracement

Prvotním a bez pochyby nejdůležitějším filtrem mé strategie je Fibonacciho retracement. Tento nástroj nabízí možnost odhadnout, kde se retracement zastaví a trh se otočí. Právě toho tato strategie využívá.

Pokud se proražená S/R úroveň shoduje s nějakou úrovní Fibonacciho retracementu, konkrétně pak máme na mysli pouze úrovně 38,6%, 50% a 61,8%, máme splněnu první podmínku pro otevření pozice. Jak jsme si již definovali v teoretické části, čím menší je retracement, tím větší je momentum a od toho se odvíjející zisk. Nejlukrativnější z pohledu zisku je tedy logicky retracement k úrovni 38,6%.

4.2.1.3 Volume

Třetím nástrojem používaným v navrhované metodě je indikátor Volume. Tento indikátor slouží jako druhý nástroj potvrzující platnost celého obchodního setupu. U volume

indikátoru požadujeme, aby průraz sledované S/R úrovně byl verifikovaný skrze VPA analýzu, tedy byl opravdový-genuine. Zahrnutím Volume indikátoru vyloučíme možnost, že bychom se snažili obchodovat retracement falešného průrazu a ačkoli průraz není potvrzený skrze VPA jen zřídka, přesně v takovém případě nás ochrání od zbytečné ztráty.

4.2.1.4 Svíčky a svíčkové formace

Strategie bude využívat také svíčky a svíčkové formace. Ne však pro signalizování vstupu, ale pro signalizování předčasného výstupu z pozice. Nejběžnějšími signály, na které si musíme dávat pozor, jsou pin bary a engulfingy. Pin bary, více než jeden, na S/R úrovni mnohdy mohou napovědět, že pohyb je příliš vyčerpán, stejně tak výrazný engulfing lze považovat za velmi spolehlivý ukazatel obratu trendu za předpokladu potvrzení skrze volume.

4.2.1.5 Formace AB=CD

Poslední částí, dotvářející celou strategii, bude Formace AB=CD z harmonických formací. Díky formaci AB=CD budeme určovat druhý cíl pro výběr zisku a spekulovat tak na vytvoření bodu D a tím kompletaci celé formace.

4.2.1.6 Fundamentální události

Ačkoli sledování fundamentálních událostí bývá často velmi frustrující, jelikož není vždy možné vysvětlit důvody tržních pohybů následujících zveřejnění fundamentů, je přímou součástí strategie. V případě, že jsou zveřejňovány zprávy s vysokou důležitostí, obchod by neměl být otevřen.

4.2.1.7 Spojení jednotlivých částí strategie do strategie Tomáše Havlíka

Kompletní strategie bude vypadat následovně. Hledáme průrazy důležitých úrovní podpory a odporu a tyto průrazy validujeme za použití VPA analýzy. Pomocí indikátoru Fibonacci retracement změříme cenový pohyb, nebo jeho část a zjišťujeme, zda nějaká z Fibonacciho

úrovni 38,6/50/61,8% koresponduje s proraženou úrovní podpory/odporu. Pokud ano, hlavní z podmínek je splněna. Stop loss, bude mít délku 50% retracementu. První Profit target umístíme na vrchol/dno impulzního pohybu, kde ignorujeme stíny a umístíme cíl na tělo svíčky. Druhý Profit target umístíme na základě formace AB=CD do místa, kde očekáváme zformování bodu D. Potřebujeme také vypočítat velikost pozice, kterou volíme na základě výpočtu maximální ztráty na 1%, a jelikož otevíráme dvě pozice, každou s jiným profit targetem, chceme celkově riskovat maximálně 2% na jeden obchod.

4.2.1.8 Postup vyhodnocení obchodní příležitosti

1. Sledujeme vývoj na trhu, sledujeme jednotlivé měnové páry a jejich různé časové rámce. Cílem je identifikovat potenciální obchodní příležitost, kterou budeme dále sledovat a následně ji prověříme pomocí pravidel naší strategie. Konkrétně pak koukáme, kde se nacházejí významné zóny podpory a odporu a vyčkáváme na průrazy z těchto zón.
2. Jakmile se objeví průraz některé ze sledovaných zón, začínáme sledovat tento měnový pár a vhodný časový rámeček velmi pravidelně, abychom nevynechali žádnou svíčku. Mnohdy jediná svíčka stačí k tomu, abychom mohli začít analyzovat pohyb a určit, zda jej budeme obchodovat. V této fázi tedy vyčkáváme na ono vytvoření svíčky v opačném směru, než ve kterém se uskutečnil průraz. Jakmile se takovéto svíčky dočkáme, máme potenciální dno impulzního pohybu a můžeme začít analyzovat obchodní příležitost.
3. Analýzu je dobré začít indikátorem Fibonacci retracement, abychom věděli, jestli je z pohledu naší strategie obchodní příležitost obchodovatelná. Jinak řečeno, hledáme shodu Fibonacciho úrovní s S/R zónou. V úvahu bereme pouze úrovně 38,2%, 50% a 61,8%, protože retracementy k těmto hodnotám jsou nejběžnější a obchodovat retracementy k ostatním hodnotám by nám způsobovalo buďto neotevření pozice, anebo bychom vstupovali do pozic nevhodných, tedy s největší pravděpodobností ztrátových. Pokud se nám shoduje Fibonacciho úroveň se

sledovanou S/R zónou, můžeme se přesunout k dalšímu kroku, kterým je ověření kvality a pravosti průrazu sledované S/R zóny.

4. Analýzou VPA v tomto kroku prověříme pravost a kvalitu průrazu. Sledujeme tedy svíčky a indikátor volume. Sledujeme, zda svíčkám s velkým tělem odpovídá vysoké volume, sledujeme i několik svíček dohromady a vytváříme si tak představu o tom, jak silné momentum trh má. V ideálním případě chceme vidět mírně rostoucí volume na svíčkách bez větších stínů, tedy znak kvalitního zdravého trendu. Největší důležitost však klademe na svíčku, která přímo proráží sledovanou S/R úroveň. Většinou je tato svíčka s dlouhým tělem a nadprůměrným volume, ideálně s volume větším než svíčky okolní, čímž dokazuje svou důležitost.

5. Obchodní příležitost, ve které se shoduje Fibonacciho úroveň s S/R zónou a má průraz validovaný VPA analýzou považujeme za kvalitní a obchodovatelnou a v tomto kroku zjišťujeme, zda nám fundamentální situace dovolí příležitost obchodovat. Pro tuto část rád používám webový portál Forexlive.com, který má vypsané fundamentální zprávy včetně časů jejich zveřejňování. Mimo tuto velmi užitečnou část na webu nalezneme i moderátorsky přidávané příspěvky, částečně analytické, ve kterých jsou zveřejňovány jejich názory a analýzy, včetně neoficiálních zpráv a zvěstí, ke kterým se tyto zkušené obchodníci dostali.

Velkou slabinou celé strategie je totiž situace, ve které se trh neřídí technickou stránkou věci, nýbrž se řídí fundamenty. Navržená strategie je technického rázu a proto potřebujeme nástroj, kterým můžeme odfiltrovat situace, kdy trh nereaguje na technickou stránku věci. V praxi to znamená, že vůbec neobchodujeme v den vyhlášení velmi důležitých zpráv, někdy dokonce více jak jeden den.

Díky tomuto kroku jsme schopni odfiltrovat dny, kdy je trh veden fundamentálními signály. Zde je dobré podotknout, že fundamenty jsou vázány na určitou měnu a nikoli pár. To pro nás znamená, že můžeme obchodovat jiné měnové páry, které neobsahují měnu ovlivňovanou fundamenty. Velmi důležité fundamenty mají velmi malý vliv na páry, které měnu neobsahují. Největší vliv pak má americký dolar, díky své výsostné pozici na trhu, nicméně i tady není nijak problémové obchodovat křížové páry, když je dolar veden fundamenty.

6. Po vyloučení situace, kdy by nám fundamenty zabránili obchodovat, zbývá nastavit úroveň vstupu, stop lossu a profit targetů. Jako první nastavíme v čekajícím příkazu cenovou hladinu pro vstup do pozice. Cenu nastavujeme dva pipy pod zvolenou Fibonacciho úroveň, abychom tím kompenzovali spread měnového páru. Následuje nastavení stop lossu, tedy úroveň na které se pozice uzavře ve ztrátě a předejde dalším nechtěným ztrátám. Stop loss nastavujeme do vzdálenosti 50% retracementu potřebného k dosažení našeho čekajícího příkazu. Tento stop loss nastavujeme pro obě pozice stejný. Poslední částí je nastavení profit targetů. Jak jsme si výše řekli, nastavujeme dva, rozdílné pro každou pozici abychom maximalizovali zisk. První umístíme na maximum/minimum impulzního pohybu, tento cíl bývá dosahován velmi často a i přes to, že nenabízí příliš vysoký zisk, je to velmi spolehlivý zdroj zisku. Druhý profit target je již znatelně méně často dosahován, nicméně kompenzuje to velmi lukrativním ziskem. Tento cíl nastavujeme pomocí harmonické formace $AB=CD$, konkrétně pak stanovujeme cíl na úroveň kompletace formace dotvořením bodu D.

Každé dvě pozice nám celkově riskují 2% účtu, přičemž ziskový obchod při dosažení pouze prvního cíle poskytuje 1% zisku a při dosažení obou cílů dokonce 5% zisku ve vztahu k celému účtu.

4.2.1.9 Volba brokera

Zvolit brokera nebylo nijak obtížné. Důležitá byla samozřejmě bezpečnost peněžních prostředků, což v praxi znamená, aby byl broker regulovaný a měl solidní reputaci. Důležitým kritériem bylo vybrat brokera, který nabízí data dle amerického trhu. Velká část brokerů totiž nabízí pouze data časově založená na čase evropském a to nám následně zkresluje čtyřhodinové svíčky. Běžnou výšku spreadů a swapů také nebylo těžké si ohlídat. Zvolen byl nakonec Admiral markets nabízející standardní podmínky pro běžné obchodování.

4.2.1.10 Porovnání navržené strategie s nejběžnějšími strategiemi

Price action přístup

Obchodování price action je velmi populární a přesné, právě proto je tato strategie začleněna do obchodní strategie, kterou jsem vytvořil. I přes svou nespornou oblibu a funkčnost, bylo nutné se zaměřit především na její nedostatky a tyto nedostatky odstranit, či alespoň vhodně kompenzovat.

Hlavní nevýhodou tohoto přístupu je, že je poměrně úzce zaměřen. Jak jsme si v kapitole 4 rozebrali, strategie se zaměřuje na cenu. Cenu však bere jako střed vesmíru a ostatní ignoruje. Někteří obchodníci zacházejí tak daleko, že neberou v potaz ani trendové čáry a striktně se drží S/R úrovní, svíček a svíčkových formací. Na druhé straně existují obchodníci, kteří trendové čáry také považují za price action, kteří doplňují tuto strategii indikátory a vztahovou analýzou.

Jak již víme, price action strategie je jednou z hlavních součástí navržené strategie. Metoda Tomáše Havlíka se oproti klasické price action strategii liší hlavně v přesnosti prováděných obchodů, jelikož price action je doplněna indikátory a sledováním fundamentů, což v případě price action strategie jako takové nenastává. Kromě přesnosti prováděných obchodů a lepšímu potenciálu ziskovosti, jsem docílil i širší použitelnosti strategie, kdy díky více součástem navržená strategie pokrývá více tržních situací.

Pullback a Throwback

Pullback a throwback jsou páteří mé strategie, metodu obchodování pullbacku a throwbacku jsem celou převzal a začlenil do metody. Strategie pullback a throwback je aplikovatelná na obrovské množství situací, pullback, nebo throwback můžeme vidět každý den i třeba na hodinovém časovém rámci. Na nižších, tedy rychlejších, se s nimi setkáváme ještě častěji. Trh se neustále vrací, probíhají korekce impulzních pohybů a pullbacků či throwbacků je nepřeborné množství. Tato skutečnost mě vedla k potřebě vyskytující se příležitosti filtrovat. Přesně to je také rozdíl mezi běžnou metodou obchodující throwbacky a pullbacky a metodou, jež jsem navrhl. Metoda Tomáše Havlíka filtruje obchodní příležitosti dvěma indikátory, Fibonacci retracement a volume. Získáváme tím mnohem méně příležitostí, avšak ty, které sítím projdou, jsou velmi kvalitní a pravděpodobnost úspěchu při jejich obchodování je průměrně nad 60%.

Obchodování divergence

Obchodování divergencí, jak již víme, je založeno na obchodování rozporu indikátoru s aktuálním vývojem ceny. Tento přístup, ani jeho část, není zahrnut do vytvořené strategie, ačkoli je to strategie populární a nesporně funkční. Obchodování divergencí se zaměřuje na obchodování zcela jiných situací, než ty, na kterých je obchodována naše metoda. Zatímco divergence se tvoří na konci trendu a spekuluje se na jeho ukončení a následnou změnu směru, v případě naší vytvořené strategie se spekuluje na pokračování nastoleného trendu a využívá se vstupu do trendu při korekci onoho trendu. Obchodní přístupy jsou to tedy zcela rozdílné a není možné jakkoli divergence využít.

Volume price analysis

Volume price analysis je další ze skupiny strategií, které byly beze změny začleněny do vytvořené strategie a hrají důležitou roli. Úlohou Volume price analysis je verifikovat průrazy sledovaných úrovní podpory a odporu. Samotná strategie, jak ji známe z knižních publikací od Anny Coulling, není specializovaná na žádnou z tržních situací a je tedy používána kdykoli a kdekoli. VPA je tedy opakem výše rozebíraných strategií, které měly úzké možnosti využití. V metodě Tomáše Havlíka je VPA používána pouze ve specifických situacích společně s dalšími indikátory tvořící jeden spolupracující celek. Rozdílem od běžné VPA je tedy zacílení na specifické tržní situace a použití společně s ostatními metodami, nikoli osamoceně.

Obchodování fundamentálních zpráv

Obchodování fundamentálních zpráv volí odlišný přístup k analyzování trhu. Zatímco v metodě Tomáše Havlíka se situacím, kdy jsou trhy vysoce volatilní díky fundamentálním zprávám vyhýbáme, při používání strategie obchodování fundamentálních zpráv naopak tyto situace vyhledáváme a cíleně je obchodujeme. Obchodování tohoto přístupu s sebou nese vysoká rizika, ale i velmi vysoké zisky pro zkušené obchodníky. I přes svou popularitu, díky vysokým potenciálním ziskům, tuto strategii nelze začlenit a bylo tudíž nutné zvolit opačný přístup a situace, kdy je trh veden fundamentálními zprávami,

odfiltrovat. Zmiňovanými zprávami jsou samozřejmě myšleny fundamentální zprávy nejvyššího významu, tedy takové, které rozhýbají trhy do extrémů. Běžné fundamentální zprávy, které také mají svůj dopad na trh, strategie pohltní díky nastavení stop lossu a není tedy nutné přerušovat obchodování kvůli všem druhům fundamentálních zpráv.

Inside bar

Inside bar strategie je další ze řady strategií úzce zaměřených na specifické tržní podmínky. Ani z této metody nebylo možné jakoukoli část začlenit do vytvořené strategie, protože zformování inside baru na konfluenci Fibonacciho úrovně a S/R úrovně by byl tak vzácný jev, že by prakticky nebylo možné otevřít jakoukoliv pozici. Pokud se však inside bar na zmiňovaném místě objeví, dodává to další pozitivní význam uvažované pozici.

Celkově jsou tyto srovnávané strategie rozdílné především výskytem signálů. Zatímco Inside bary se objevují často a převážně jako konsolidační vzorec, metoda Tomáše Havlíka se zaměřuje na jinou situaci, kterou je návrat po průrazu právě výše zmiňovaných konsolidačních vzorců.

Outside bar

Název strategie naznačuje, že strategie Outside bar by měla být opakem obchodní strategie Inside bar. V tomto případě to však pravda není a strategie obchodující outside bar je založena na obchodování přímého a rychlého obratu trendu, který je proveden pouze dvěma svíčkami. V závislosti na rozdílu velikostí zmiňovaných dvou svíček lze určit sílu obratu a následného trendu. Kompletní začlenění strategie do mého obchodního přístupu není vhodné, jelikož by opět došlo k výraznému omezení množství otevíraných pozic. Neznamena to však, že se část strategie nedá využít. Jak již moc dobře víme, metoda Tomáše Havlíka je postavena na obchodování pullbacku a throwbacku. Retracement, na jehož obrat je spekulováno, a který eventuálně zformuje onen pullback, či throwback, se také musí otočit, aby mohl pokračovat ve směru původního impulzního pohybu. Tento obrat může proběhnout pomocí Outside baru a v tomto případě přidává kredibilitu celému obchodnímu setupu.

Outside bar má i jedno další využití v mé metodě a tím je signalizace obratu trendu proti naší pozici. Pokud se vytvoří výrazný outside bar, validovaný VPA, signalizující obrat trendu proti naší pozici, je to signálem k okamžitému uzavření pozice.

Perfektní uspořádání průměrů

Poslední ze známých a populárních obchodních strategií, které je vhodné porovnat s navrženou metodou, je perfektní uspořádání průměrů. Z teoretické části víme, že perfektní uspořádání průměru spekuluje na pokračování trendu. V tomto ohledu jsou si zkoumané strategie podobné. Obrovskou nevýhodou je zpoždění, ke kterému při používání klouzavých průměrů dochází. Dle mého názoru se při používání této metody vstupuje do pozice pozdě a rovněž se pozdě pozice uzavírá. Největší slabinou však zůstává konsolidace trhu, kdy strategie perfektního uspořádání klouzavých průměrů poskytuje velké množství falešných signálů.

Začlenit klouzavé průměry do navrhované strategie není nutné, jelikož trend trhu určujeme pomocí price action a další indikátor určující trend by byl tedy navíc. Využití signály pro vstup a výstup skrze metodu perfektního uspořádání klouzavých průměru je rovněž nevhodné, jelikož zkoumané metody jsou vzájemně nekompatibilní.

Zatímco obě zkoumané metody jsou velmi úspěšné v trendujícím prostředí, pouze metoda Tomáše Havlíka vykazuje dobré výsledky i ve fázi konsolidace, díky možnosti snížení časového rámce a obchodování menších pohybů uvnitř konsolidace. Toto není možné při použití metody perfektního uspořádání klouzavých průměrů, jelikož se pracuje s vysokým množstvím předchozích svíček a klouzavý průměr s velkou periodou se nestihne rychle přizpůsobit.

4.2.2 Analýza obchodů dle definované strategie na základě historických dat

Kapitola 5.2 se zabývá rozbořem analýzy historických dat v úseku dvou let. Obchody jsou prováděny na historických datech v rozmezí od začátku roku 2014 do konce roku 2015. Všechny obchody provedené a zahrnuté do této práce jsem prováděl podle pravidel vytvořené strategie. Historická data jsou volně přístupná skrze platformu Metatrader4, kterou jsem pro testování využíval. Plně otestované jsou tři měnové páry, konkrétně pak EURUSD, GBPUSD a USDCAD. Dva další měnové páry jsou rozpracované, nicméně z důvodu nekompletnosti provedeného testování zahrnuty nebyly. Z každého měnového páru jsou testovány dva časové rámce s výjimkou EURUSD, kde jsem testoval i D1 časový rámec, nicméně došel jsem k závěru, že obchodních příležitostí na tomto časovém rámci je tak málo, že se nevyplatí mu věnovat soustavnou pozornost a z toho důvodu jsem dočasně upustil od jeho testování a soustředil se na nižší časové rámce.

V příloze jsou k dispozici podkladová data, ze kterých byly grafy vytvořeny.

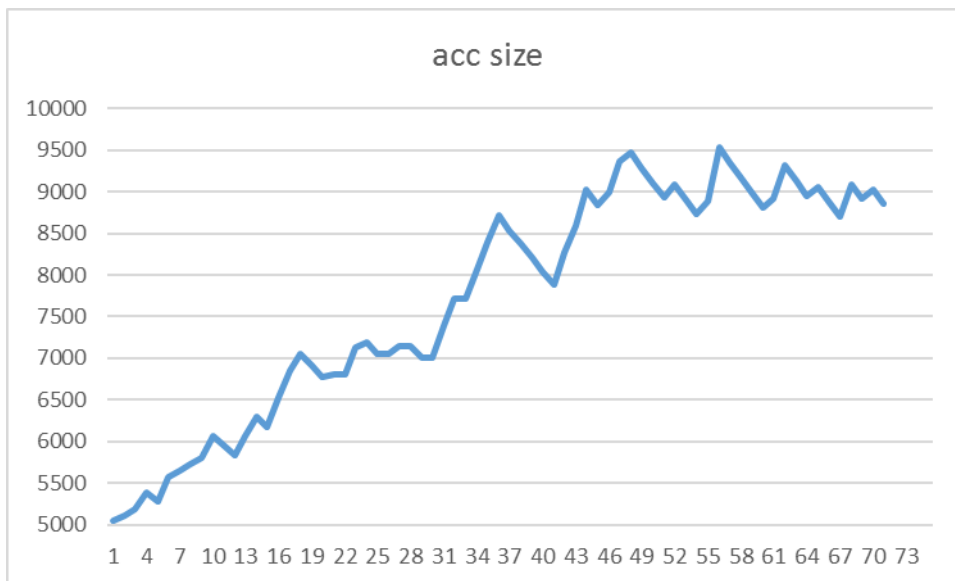
4.2.2.1 Měnový pár EURUSD

Časový rámec H1

Graf níže zobrazuje křivku vývoje zůstatku na účtu měnového páru EURUSD. Během dvouletého obchodování by se účet téměř zdvojnásobil. Zůstatek na účtu nejdříve rostl, následně přešel do konsolidace mezi dvacátým a třicátým obchodem, aby následně mohl pokračovat v růstu a dosáhnout na téměř 9000 USD. Po strmém růstu následovala stejně strmá korekce, v níž jsme zároveň zaznamenali nejvíce ztrátových obchodů v řadě za sebou na tomto časovém rámci a páru. Měnový pár se poté vydal opět nahoru a vytvořil jeden z dvojice vrcholů v blízkosti 9500 USD. Tento vrchol již nebyl proražen a stal se tak nejvyšším zůstatkem na účtu, který se stočil do konsolidace, aby uzavřel obchodování dvouletého úseku s hodnotou 8852 USD.

Celkově se na testovaném časovém rámci H1 dostáváme na bohatě dostačujících 72 obchodů a můžeme považovat strategii na stanoveném TF za otestovanou.

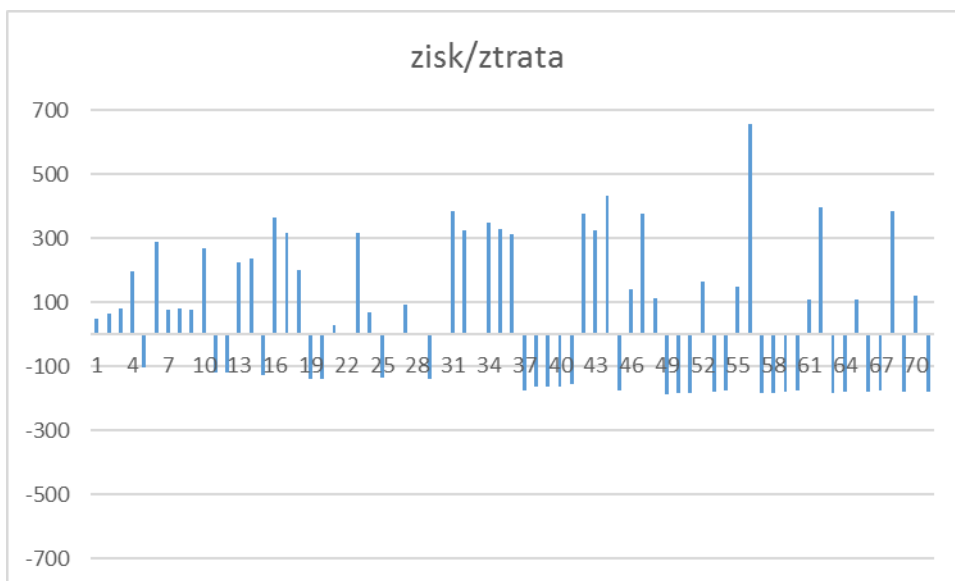
Graf 1: Account size EURUSD H1



Zdroj: Vlastní zpracování

Graf zisku a ztráty vypovídá o dobře nastaveném money managementu, kdy riskujeme celkem do výše 2% účtu, avšak potenciální výnos z obchodu se pohybuje okolo 5% účtu. Díky takto nastavenému money managementu si můžeme dovolit nižší úspěšnost strategie, jelikož již dva ziskové obchody zaplatí pět ztrátových.

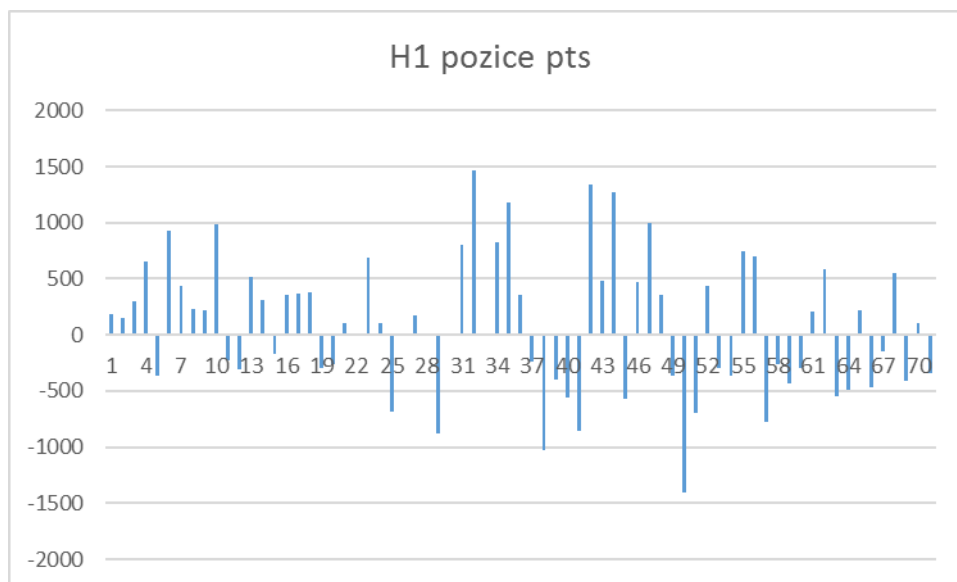
Graf 2: Zisk/ztráta EURUSD H1



Zdroj: Vlastní zpracování

Na grafu níže můžeme vidět, že průměr bodů zisku z obchodů je výrazně vyšší, než průměr bodů v případě ztrát.

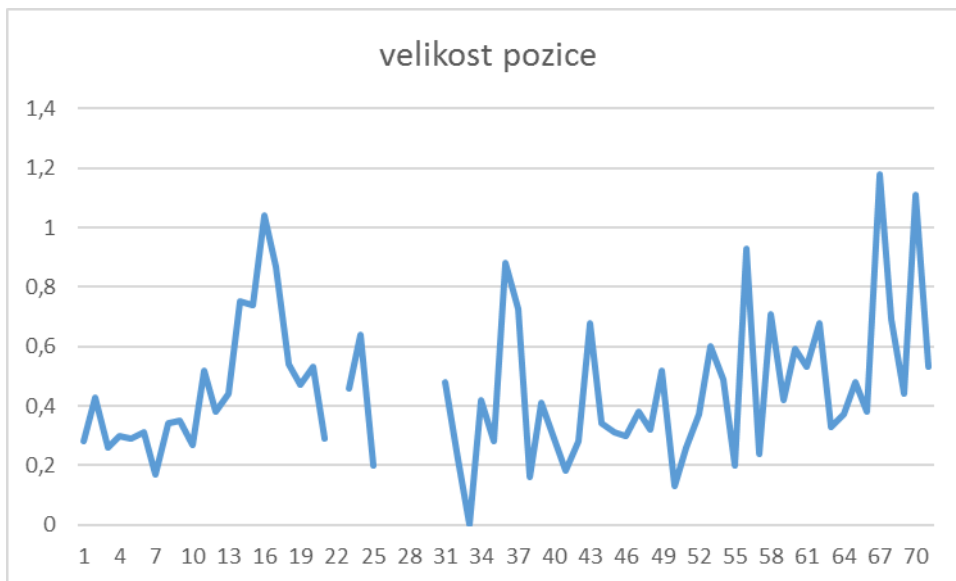
Graf 3: Bodový zisk na pozici, EURUSD H1



Zdroj: Vlastní zpracování

Velikost pozice, kterou zaujímáme se může značně lišit, jak ilustruje graf. Důležité je všimnout si mírně rostoucího trendu, tedy že se velikost pozic postupně zvětšuje. Zvyšování velikosti pozic je očekávaným jevem a bylo by špatně, kdyby s růstem zůstatku na investičním účtu nerostla i velikost otevíraných pozic.

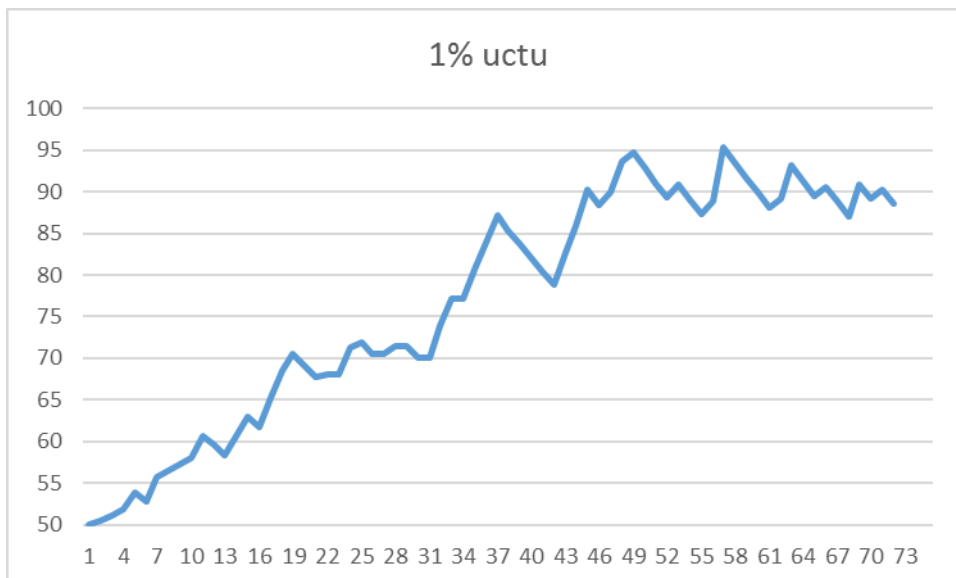
Graf 4: Velikost pozic na EURUSD H1



Zdroj: Vlastní zpracování

Graf 1% účtu graficky znázorňuje kolik jednotlivá pozice riskuje peněz z celkového účtu. Celkově riskovaná částka na pozici se vyšplhala na výborných 95 dolarů, které sice neudržela, nicméně vyšla se propadu a přešla pouze do konsolidace.

Graf 5: 1% velikosti účtu EURUSD H1

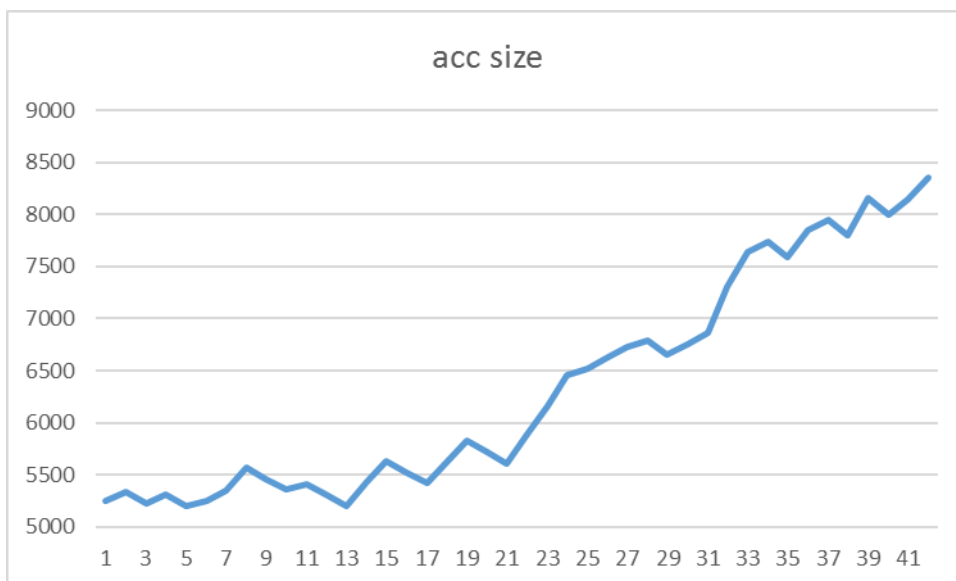


Zdroj: Vlastní zpracování

Časový rámec H4

Čtyřhodinový časový rámec se oproti jednohodinovému liší plynulejší křivkou. Prvotní část grafu je spíše konsolidační, nicméně zhruba od 17. Obchodu graf vykazuje plynulý růst až ke konečnému výsledku 8351 USD.

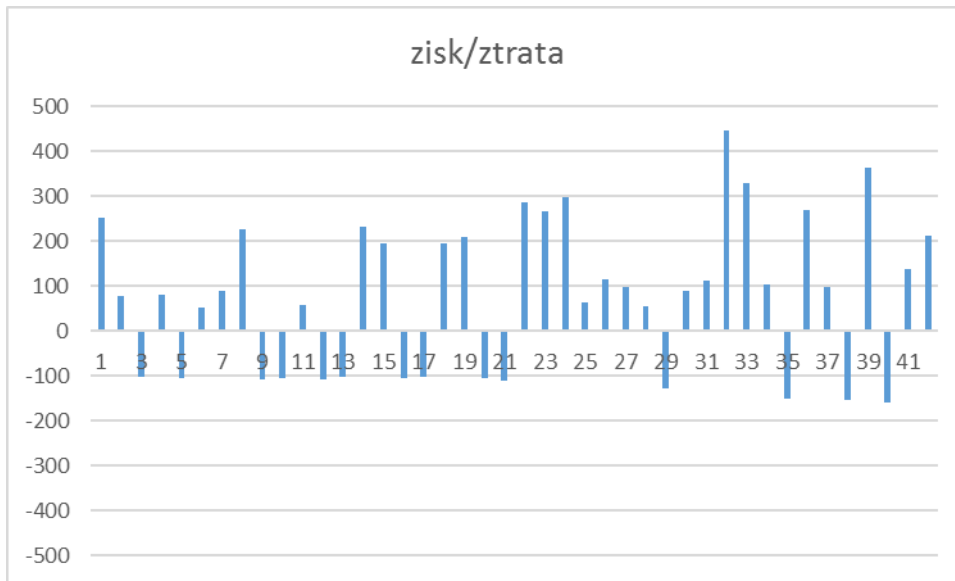
Graf 6: Account size EURUSD H



Zdroj: Vlastní zpracování

Graf zisků a ztrát má méně po sobě jdoucích ztrátových obchodů vzhledem ke svému jednohodinovému protějšku a vykazuje i rostoucí zisky/ztráty s postupem času a růstem účtu.

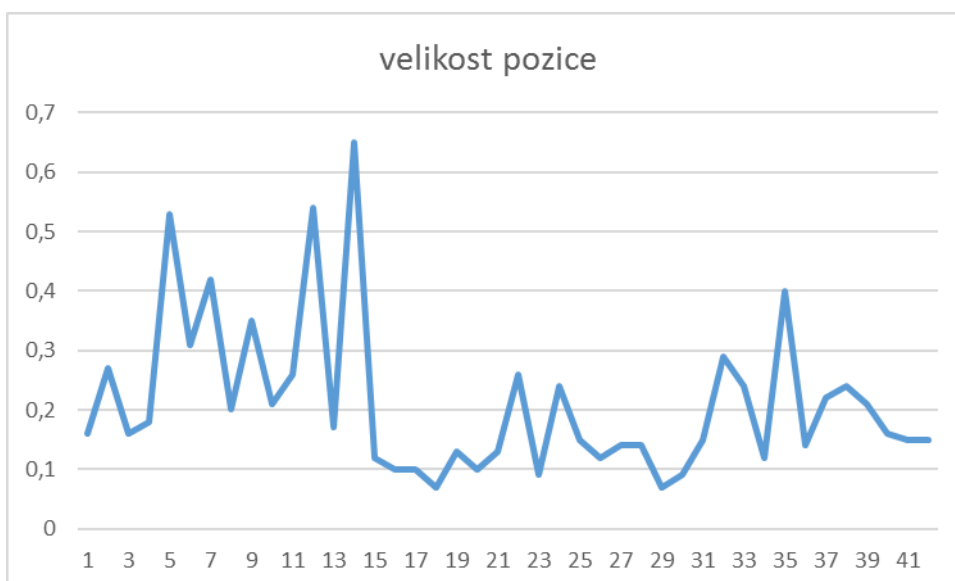
Graf 7: Zisk/ztráta EURUSD H4



Zdroj: Vlastní zpracování

Graf velikosti pozic naznačuje spíše snižování velikosti pozic, než její očekávaný růst. Může to být způsobeno otevíráním tzv. menších pozic, které se vynačují stejnými pravidly, avšak vzdálenosti mezi otevřením pozice, stop lossem a profit targetem jsou malé a ikdyž potenciál zůstává stejný, velikost pozic je značně větší právě díky zmiňovaným krátkým vzdálenostem.

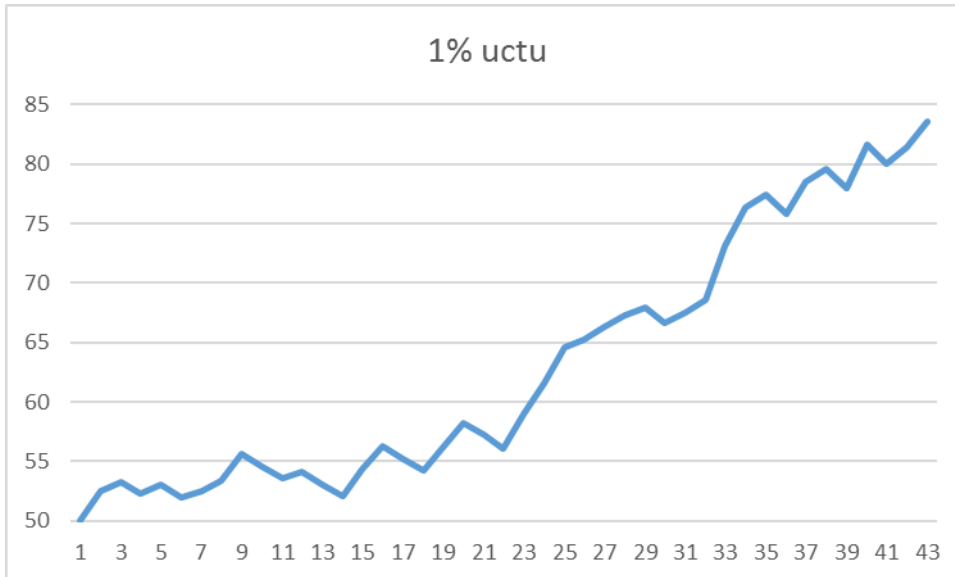
Graf 8: Velikost pozic na EURUSD H4



Zdroj: Vlastní zpracování

Graf zachycující jedno procento účtu, tedy velikost jedné otevírané pozice, se dostal na solidních 83,5 amerických dolarů skrze rovnoměrně rostoucí křivku. Mírně neobvyklá je absence většího propadu, který je běžný zejména po výraznějším růstu.

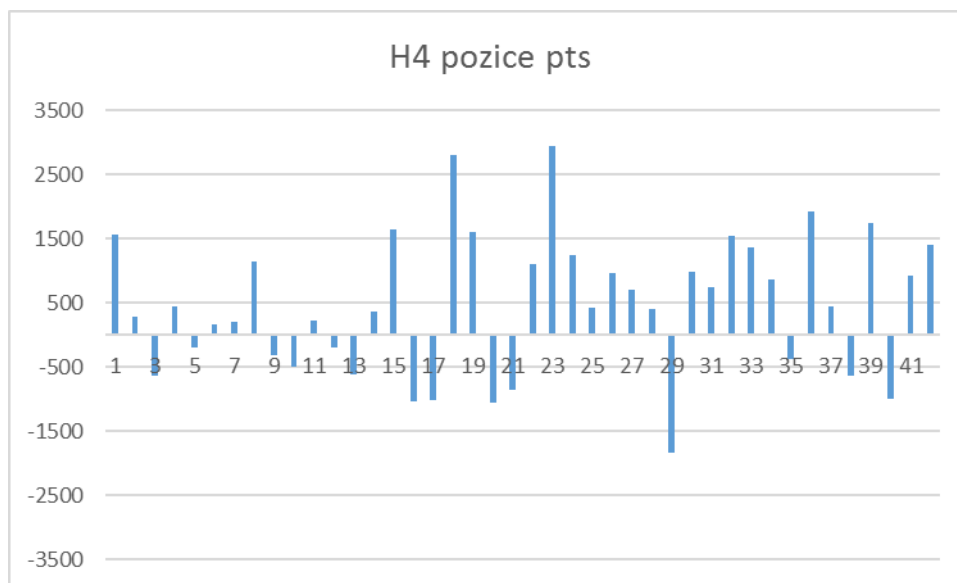
Graf 9: 1% velikosti účtu EURUSD H4



Zdroj: Vlastní zpracování

Následující graf demonstruje bodové zisky jednotlivých pozic, které mají jinou vypovídací hodnotu, než zisky/ztráty v dolarech. Můžeme vidět, že v grafu je například u 29. Obchodu velký mínus, nicméně procentuální ztráta na účtu i tak bude pouze 2%, jelikož neobvyklá velikost prodělaných bodů je kompenzována velikostí pozice samotné a vše je tedy v souladu se strategií. Stejně tak i vysoké pozitivní bodové zisky jsou částečně kompenzovány velikostí pozic.

Graf 10: Bodový zisk na pozici, EURUSD H4

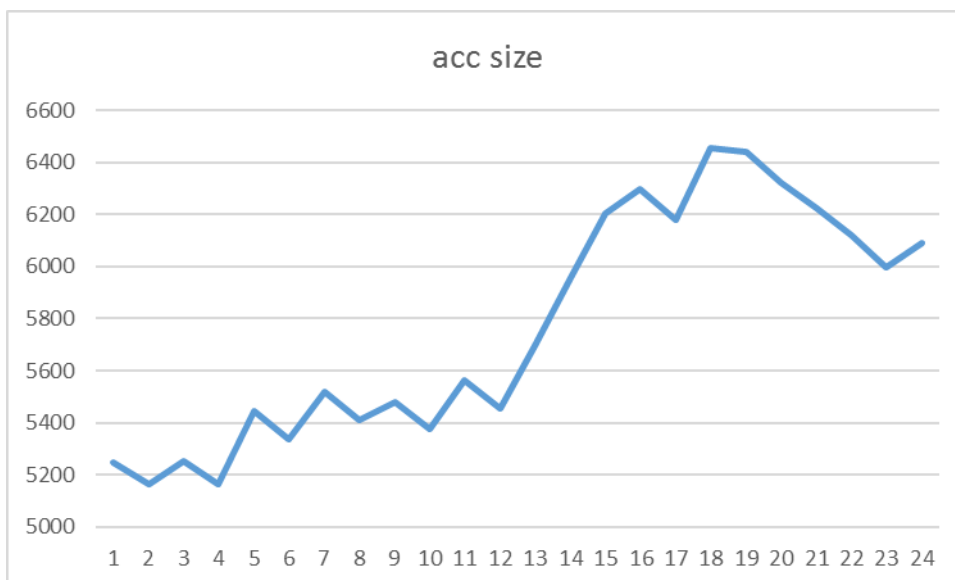


Zdroj: Vlastní zpracování

Časový rámec D1

Tento denní časový rámec jsem na měnovém páru EURUSD testoval, abych zjistil, zda má smysl jej obchodovat a ze získaných výsledků jsem usoudil, že tomu tak není a běžně obchodovaný timeframe D1 nebude. Ačkoli i tento pár vykazuje solidní výnos, je nutné podotknout, že nebyl testován na dvou letech dat, jak tomu bylo u předchozích časových rámců, nicméně na šesti letech dat a to z důvodu malého počtu obchodů. Jelikož hlavním cílem je vybraný časový rámec pořádně otestovat, byl jsem nucen k původním dvěma letům přidat čtyři další, abych mohl s čistým svědomím tvrdit, že časový rámec je otestovaný. Jedno denní časový rámec, původně otestovaný pouze na 8 obchodech, je díky rozšíření testovaného horizontu nově otestován na 25 obchodech. D1 timeframe nadále testovaný na jiných párech nebude.

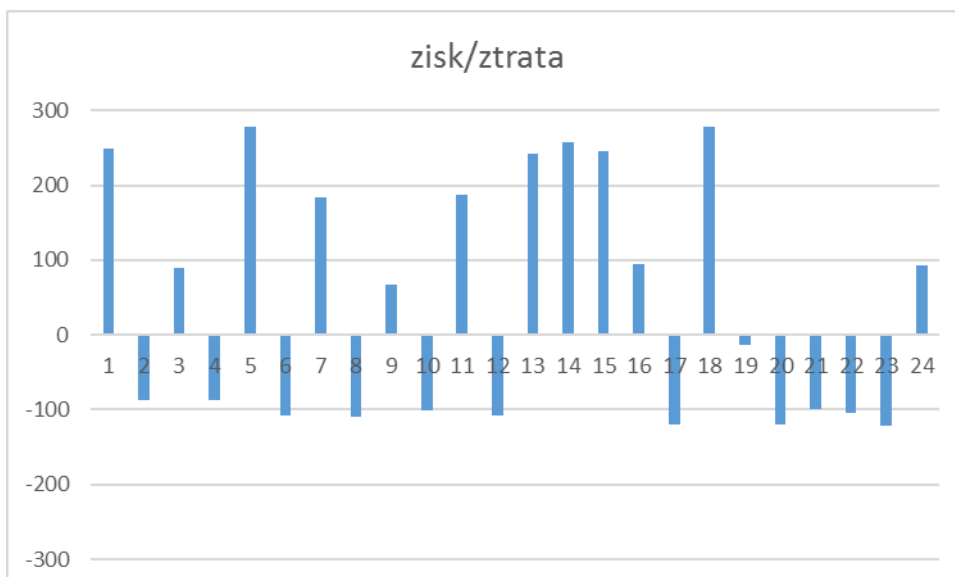
Graf 11: Account size EURUSD D1



Zdroj: Vlastní zpracování

Pakliže porovnáme celkový výsledek obchodování na předcházejících timeframech s denním, a pokud do toho zahrneme i prodlouženou periodu testování, vychází nám roční výnos na téměř 5%, což je v porovnání s ostatními výsledky celkem nezajímavá ziskovost.

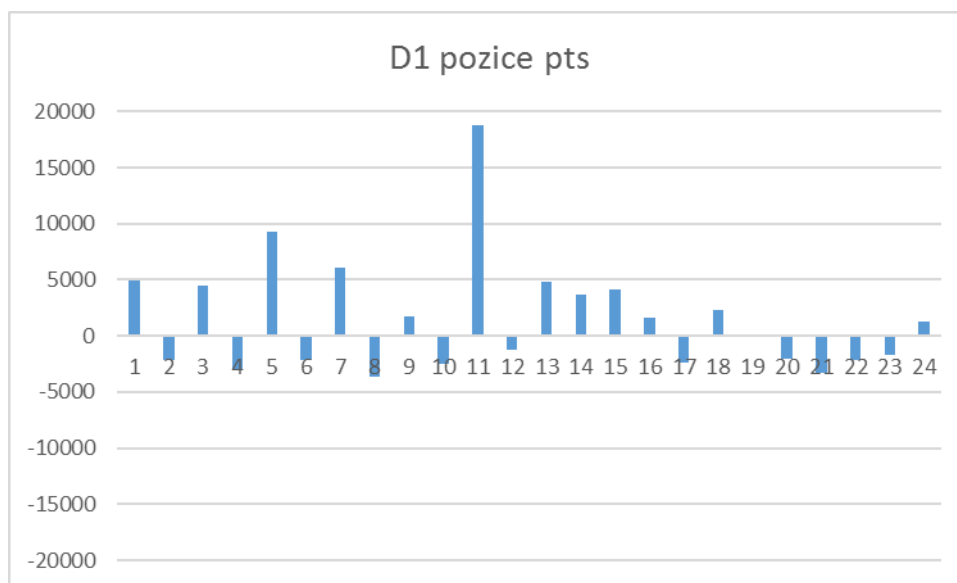
Graf 12: Zisk/ztráta EURUSD D1



Zdroj: Vlastní zpracování

Graf zisků a ztrát poukazuje na kvalitní ziskovost strategie a dobrý money management, který je doložen malými ztrátami na grafu. Další zajímavostí je 5 po sobě jdoucích ztrátových obchodů, díky kterým byl celý rok 2015 ve velké ztrátě a jediný pozitivní obchod byl uskutečněn až v prosinci téhož roku.

Graf 13: Bodový zisk na pozici, EURUSD D1

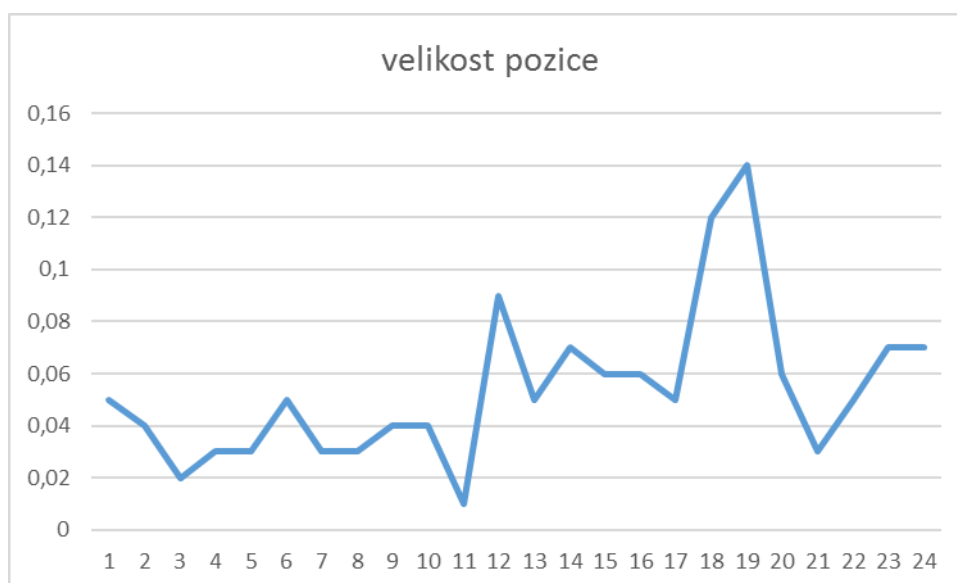


Zdroj: Vlastní zpracování

Neobvykle vysoký bodový zisk z pozice číslo 11 je opět, bohužel pro nás, kompenzován velikostí pozice a zisk se tedy pohybuje na standardní úrovni i přes vysoký bodový zisk.

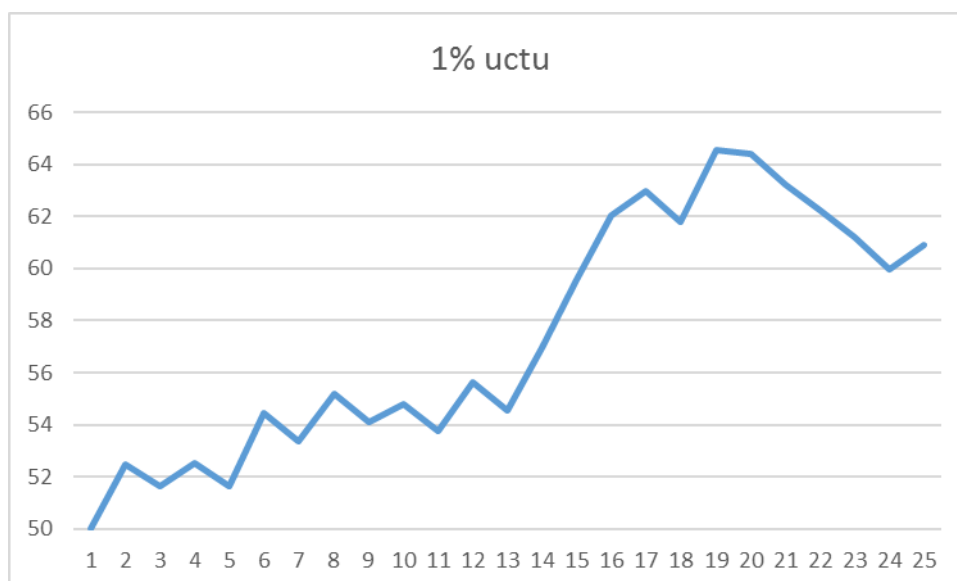
Následující graf znázorňující velikosti pozic potvrzuje předešlé tvrzení o malé velikosti pozice u obchodu 11, kdy byla otevřena nejmenší pozice ze všech na tomto časovém rámci testovaných obchodů.

Graf 14: Velikost pozic na EURUSD D1



Zdroj: Vlastní zpracování

Graf 15: 1% velikosti účtu EURUSD D1



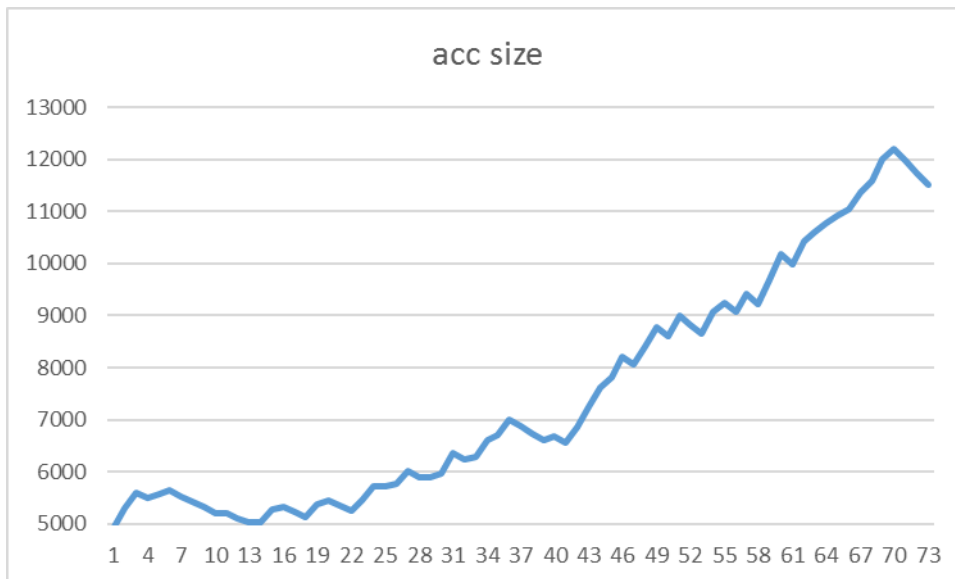
Zdroj: Vlastní zpracování

Graf vývoje jednoho procenta nám ukazuje křivku zprvu bez výrazného směru pohybu s následným rapidním růstem a obdobně vypadající korekcí. Celkově se však dostáváme pouze na 66 USD na pozici.

4.2.2.2 Měnový pár GBPUSD

Časový rámec H1

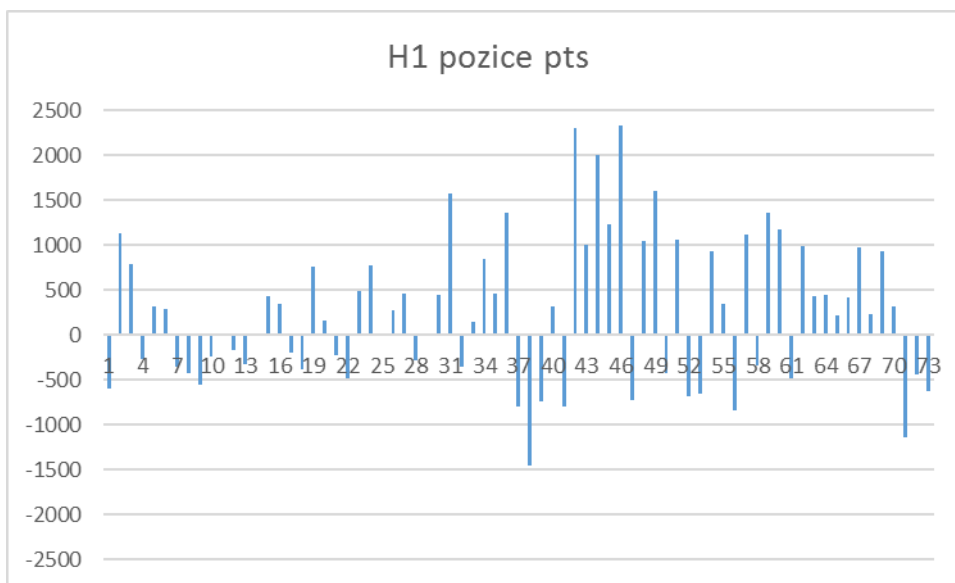
Graf 16: Account size GBPUSD H1



Zdroj: Vlastní zpracování

Libra proti dolaru se na hodinovém časovém rámci z počátku nemohla vymanit z konsolidace a k získání rostoucího trendu došlo až zhruba po čtvrt roce testování. Následný trend však předčil očekávání a hravě překonal hranici zdvojnásobení účtu. maxima dosáhl až na velmi působivé úrovni 12215 USD. Obchodování bylo zakončeno na hodnotě 11508 amerických dolarů po sérii tří ztrátových obchodů.

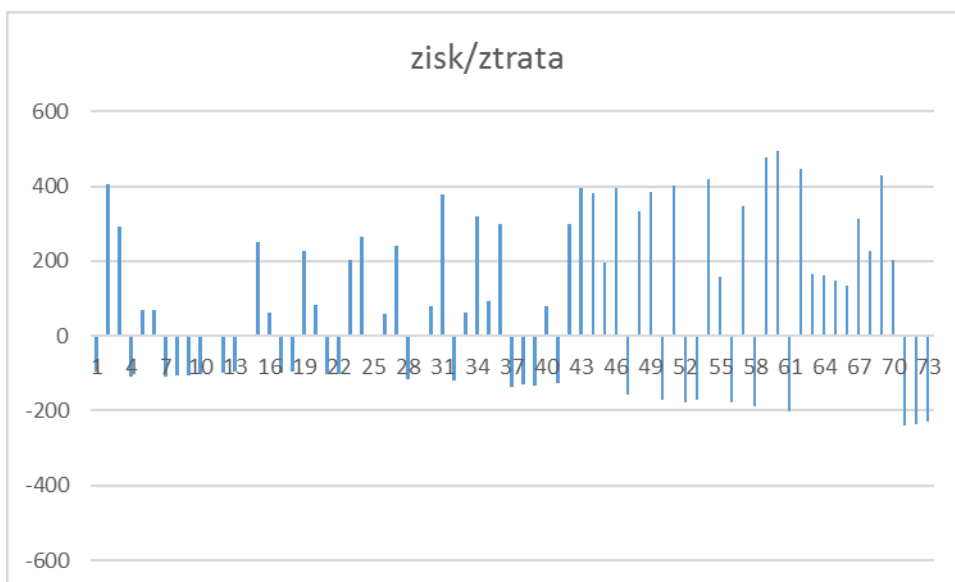
Graf 17: Bodový zisk na pozici, GBPUSD H1



Zdroj: Vlastní zpracování

Zisky v bodovém vyjádření jsou poměrně střídavé s výjimkou několika obchodů zhruba uprostřed grafu (43.-47. obchod). Ztráty byly veskrze standardní bodové velikosti.

Graf 18: Zisk/ztráta GBPUSD H1

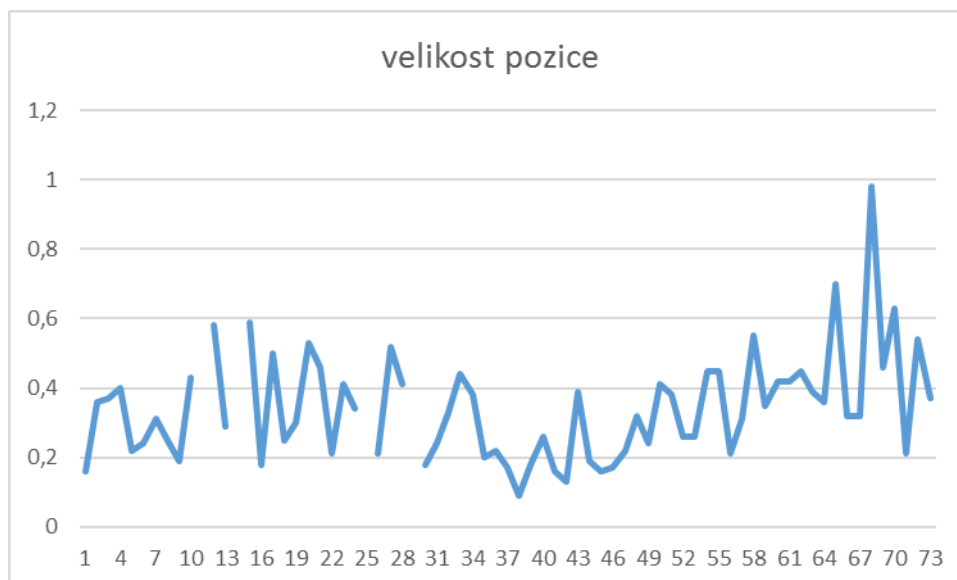


Zdroj: Vlastní zpracování

Graf zisků a ztrát vykresluje rozdíl mezi vysokými zisky a nízkými ztrátami. Další důkaz správně nastaveného money managementu. Tento graf na rozdíl od předchozího již

ukazuje finální zisk z dané pozice a není ničím kompenzován, jak tomu bylo u bodového zisku na pozici.

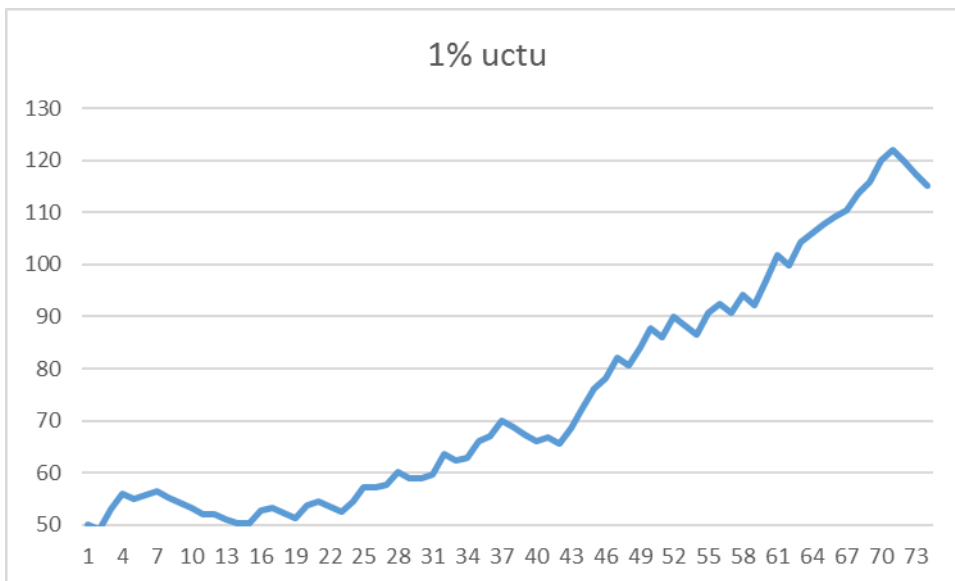
Graf 19: Velikost pozic na GBPUSD H1



Zdroj: Vlastní zpracování

Velikost pozice zhruba do poloviny grafu osciluje okolo stejných hodnot a do mírného rostoucího trendu se dostává až v druhé půlce. Rostoucí velikost pozice zde odpovídá rostoucímu finančnímu zůstatku na investičním účtu.

Graf 20: 1% velikosti účtu GBPUSD H1

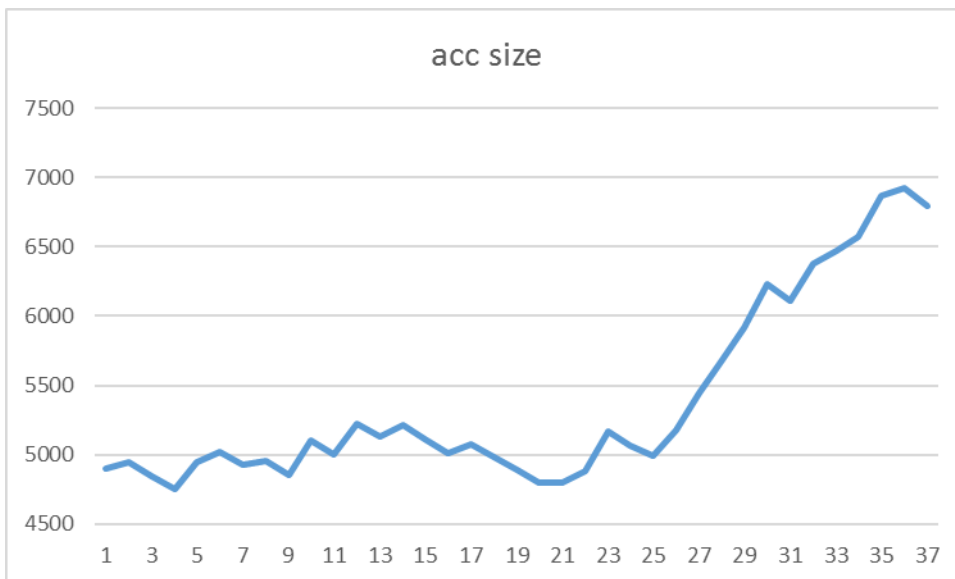


Zdroj: Vlastní zpracování

Procentuální vyjádření riskované částky na jednu pozici se dostalo na krásných 122 USD a dovolilo nám tím obchodovat větší objemy peněz a zvýšit tak náš celkový zisk.

Časový rámec H4

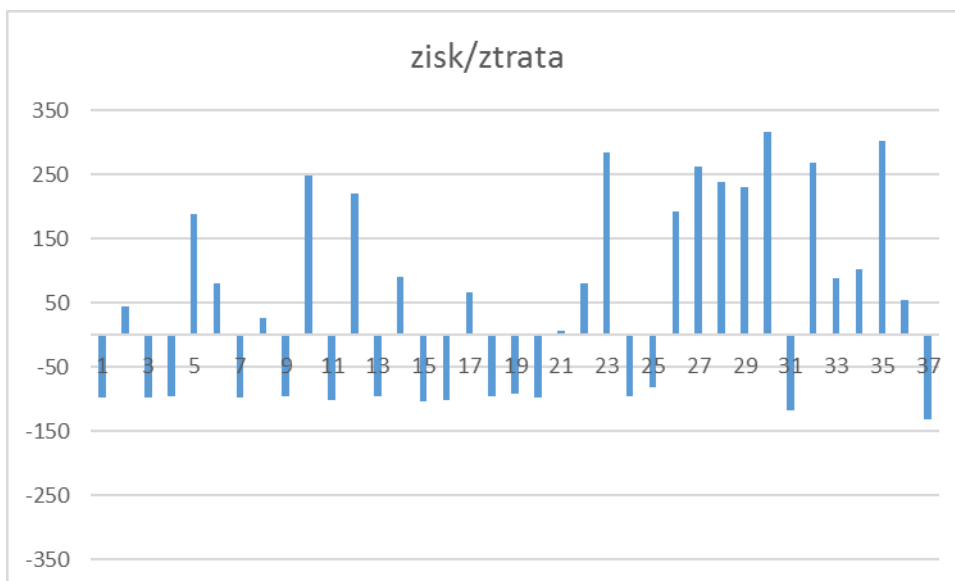
Graf 21: Account size GBPUSD H4



Zdroj: Vlastní zpracování

Čtyřhodinový časový rámec se při analyzování choval značně nestandardně. Jak je z grafu patrné, proběhla velmi dlouhá konsolidace, kdy se nedařilo nastolit jasný trend. Tato situace trvala přes rok a až od 22. obchodu se začalo dařit zvyšovat zůstatek pomyslného účtu. Následný růst byl velmi agresivní, téměř bez zpětného pohybu a svůj růst zakončil na úrovni 6795 USD a maximem v bodě 6926 USD.

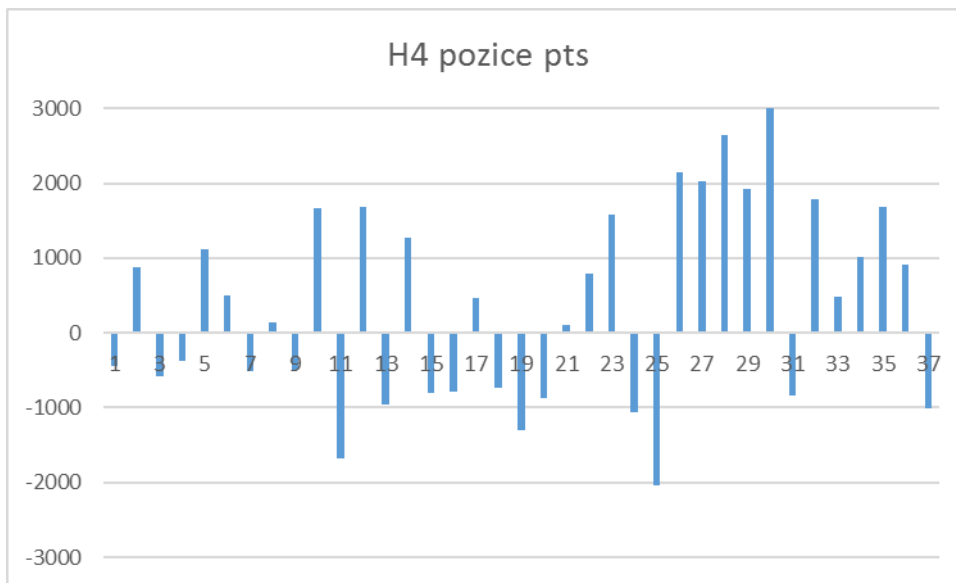
Graf 22: Zisk/ztráta GBPUSD H4



Zdroj: Vlastní zpracování

Nesporně nestandardně vypadající graf vývoje zůstatku na účtu, který jsme si rozebrali výše, jakoby snad ani nebyl ze stejného časového rámce a měnového páru jako nyní rozebíraný graf zisku a ztrát, který je zcela standardní a ničím neobvyklý. Povšimnout si můžeme mírného rostoucího trendu s postupem času stejně tak, jako obdobně mírně rostoucích ztrát.

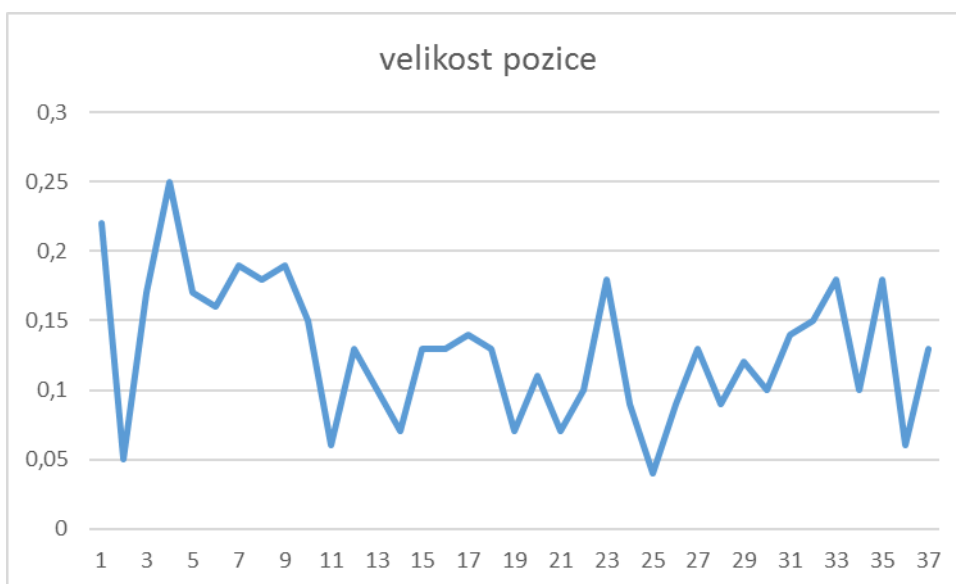
Graf 23: Bodový zisk na pozici, GBPUSD H4



Zdroj: Vlastní zpracování

Graf znázorňující bodové zisky na čtyřhodinovém časovém rámci vykazuje pouze dva výraznější bodové výkyvy na ztrátové straně, zato na ziskové straně si můžeme všimnout většího počtu těchto vysokých bodových zisků, konkrétně u obchodů 26 až 30. Oba zmiňované typy budou opět kompenzovány velikostí pozice, aby zapadaly do standardního rozpětí.

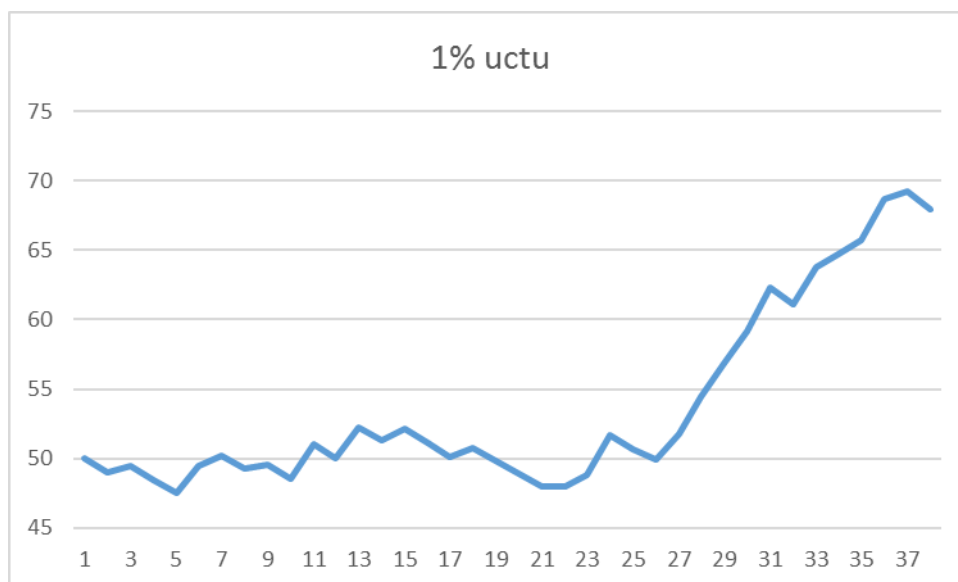
Graf 24: Velikost pozic na GBPUSD H4



Zdroj: Vlastní zpracování

Velikost pozic, vyjádřená grafem výše, demonstruje menší velikost obchodovaných pozic v rozmezí 25. až 30. obchodu. Menší velikost pozic nám tedy přesně koresponduje s většími bodovými zisky.

Graf 25: 1% velikosti účtu GBPUSD H4



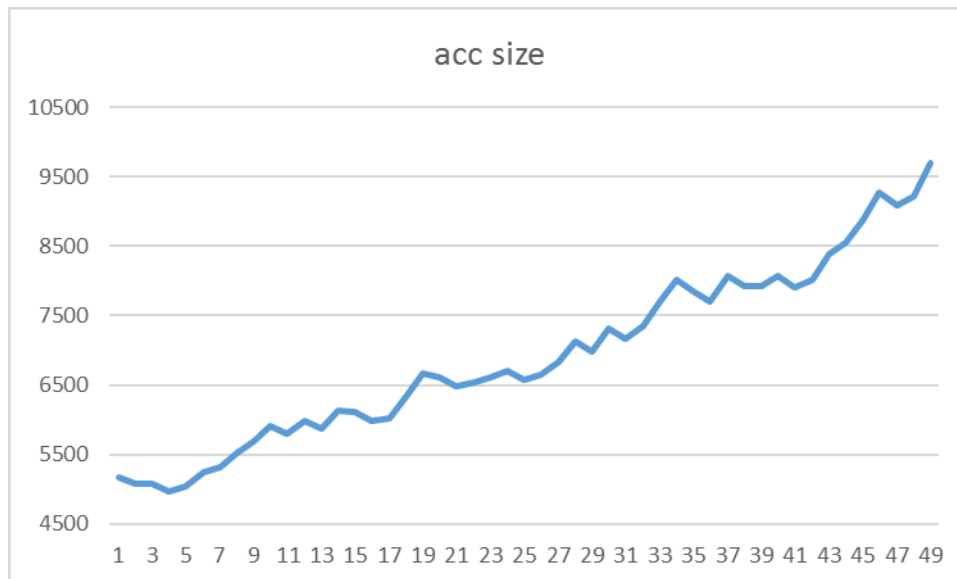
Zdroj: Vlastní zpracování

Hodnota jednoho procenta účtu se dle grafu výše nedostala ani na hodnotu 70 dolarů. V porovnání s ostatními čtyřhodinovými grafy je tato hodnota nejnižší a je způsobena příliš dlouhou konsolidací v první polovině grafu.

4.2.2.3 Měnový pár USDCAD

Časový rámec H1

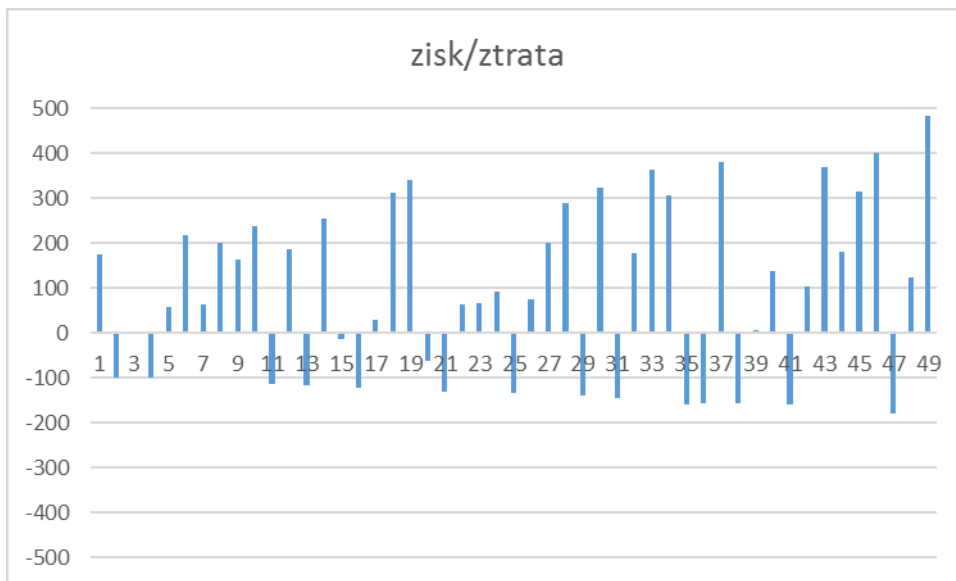
Graf 26: Account size USDCAD H1



Zdroj: Vlastní zpracování

Hodinový časový rámec na měnovém páru USDCAD vykazuje s ohledem na očekávanou výnosnost strategie standardní výsledky zhodnocení. S maximem na úrovni 9703 USD se měnový pár USDCAD na hodinovém TF dostává na druhé místo v nejlepším dosaženém výsledku. Řadí se tak za měnový pár GBPUSD a odsouvá EURUSD na třetí místo. Tvar křivky je nejvyváženější ze všech testovaných hodinových rámců. Růstový trend je průběžně prokládán malými korekcemi, avšak zůstává velmi silný. Dokonce postrádáme i větší zpětný pohyb. Ačkoli není v absolutním hledisku nejvíce ziskovým párem na tomto časovém rámci, tvar jeho křivky je bez pochyby nejlepší.

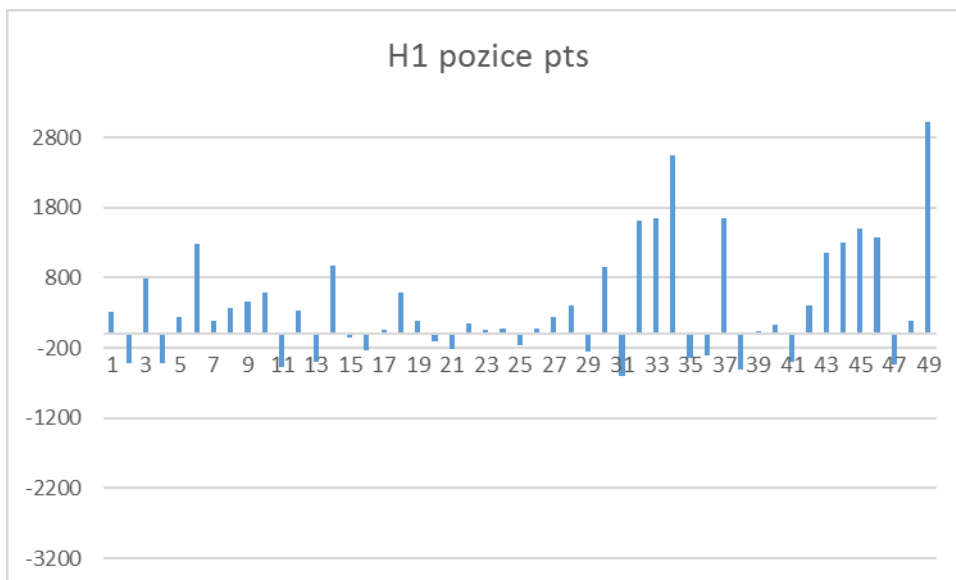
Graf 27: Zisk/ztráta USDCAD H1



Zdroj: Vlastní zpracování

Celkovou vyrovnanost zisků a komplexní růst účtu dokládá i velmi povedený graf zisků a ztrát s plynule rostoucím trendem, kdy navíc zisky rostou rychleji, než je tomu u ztrát.

Graf 28: Bodový zisk na pozici, USDCAD H1



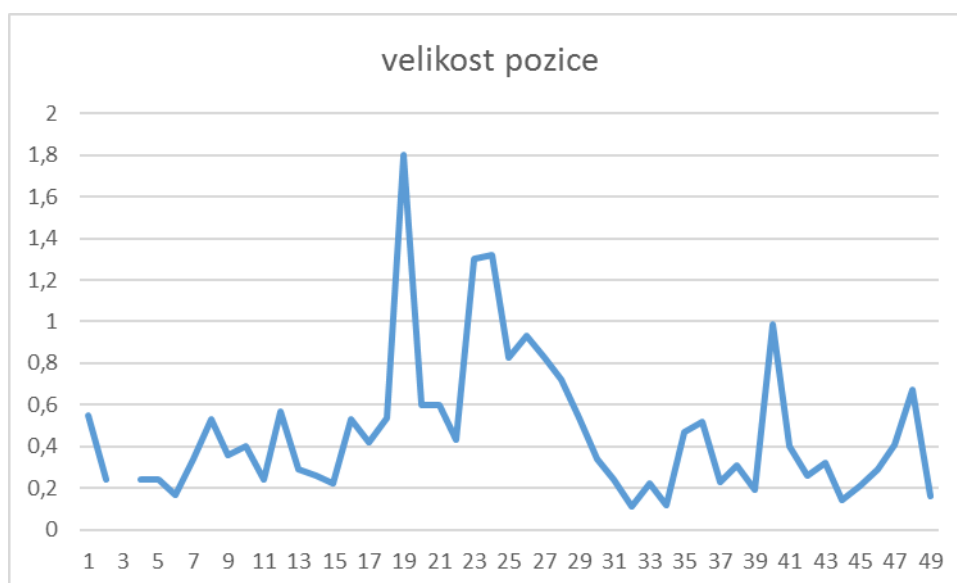
Zdroj: Vlastní zpracování

Graf bodových zisků pozic poukazuje na vysoký bodový zisk na obchod. S touto situací jsme se již setkali dříve u ostatních měnových párů. Nikde však nebyly rozdíly mezi

jednotlivými bodovými zisky tak markantní, jako právě na tomto grafu. Můžeme vidět extrémní rozdíly mezi velmi vysokým ziskem dosahující 3000 bodů a nepatrným ziskem v řádu okolo 200 bodů.

Aby strategie fungovala správně, tyto obrovské výkyvy musejí být kompenzovány velmi rozdílnou velikostí pozic. Velikost pozic demonstruje následující graf, který potvrzuje předešlé tvrzení. Graf nám skáče nahoru a dolů s ohledem na drasticky se měnící velikosti pozic. Při obchodu číslo 20 dokonce dosahuje dosud nevydaných 1,8 lotu aby následující obchod mohl propadnout na 0,6 lotu.

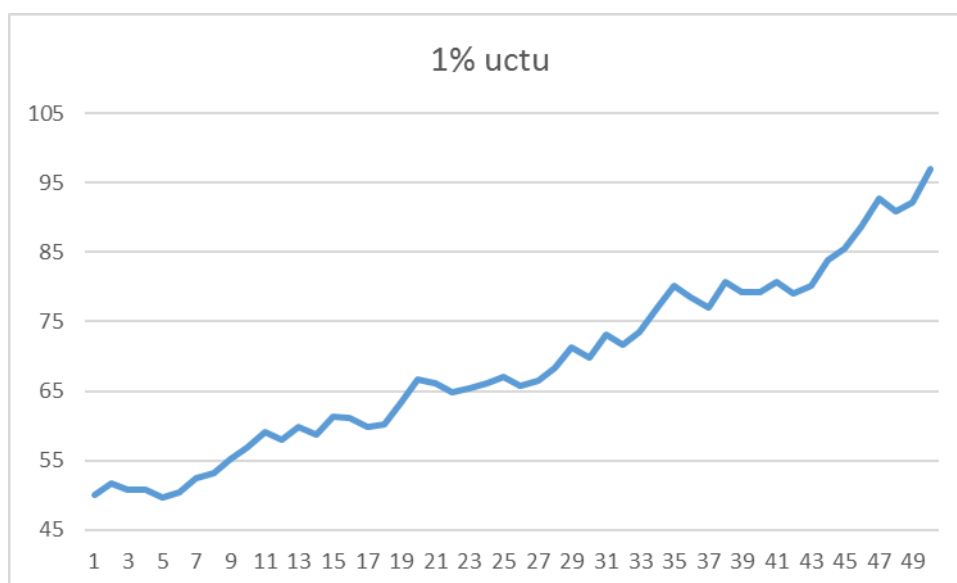
Graf 29: Velikost pozic na USDCAD H1



Zdroj: Vlastní zpracování

Křivka jednoho procenta účtu dokazuje, jak strategie pracuje s rozdílnými velikostmi pozic a bodovým ziskem, jak rozdílné velikosti vzájemně kompenzuje a tím dociluje plynulého růstu. Křivka grafu se nám v tomto případě dostala na solidních 97 amerických dolarů rizika na jednu otevřenou pozici.

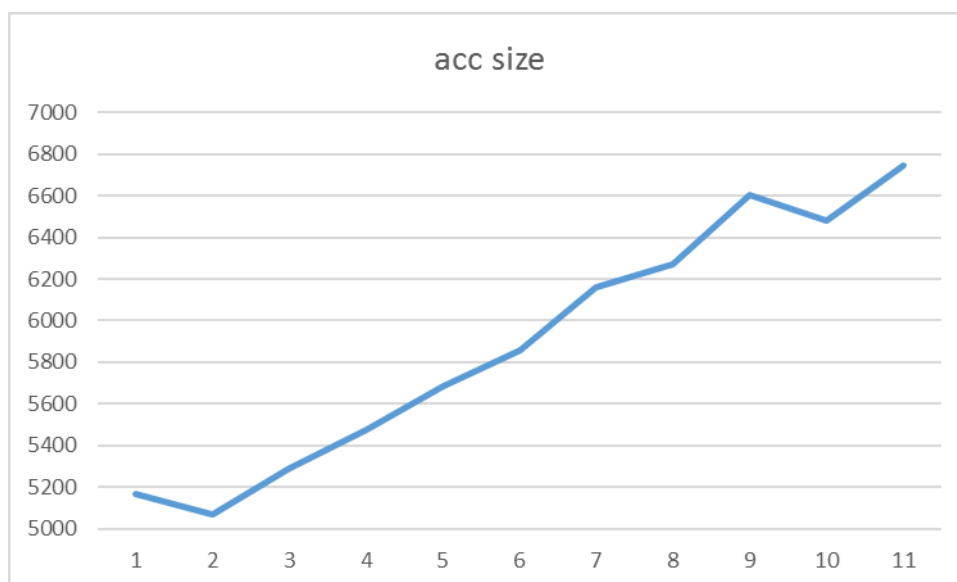
Graf 30: 1% velikosti účtu USDCAD H1



Zdroj: Vlastní zpracování

Časový rámec H4

Graf 31: Account size USDCAD H4

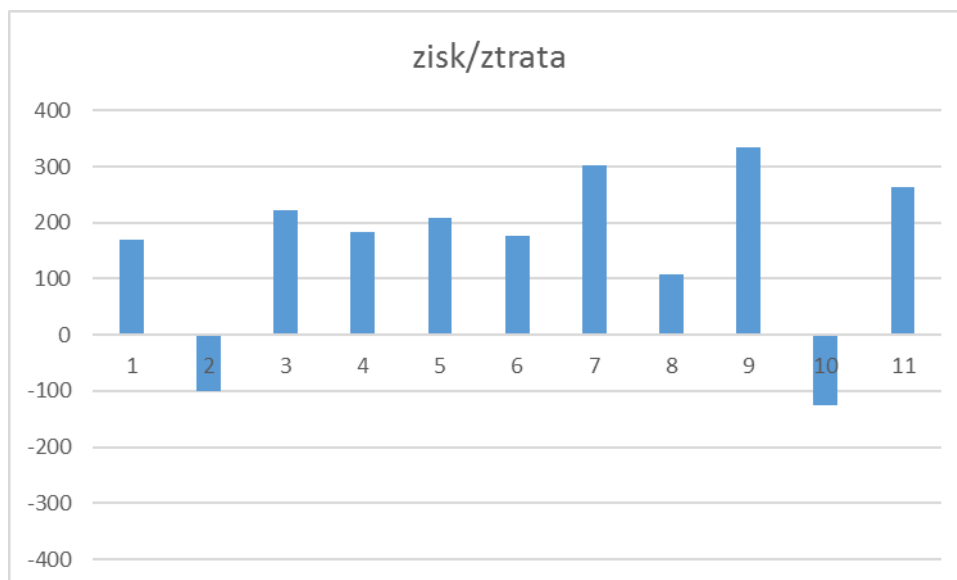


Zdroj: Vlastní zpracování

Graf vývoje majetku na účtu poukazuje na nezvykle vysokou úspěšnost obchodování na čtyřhodinovém časovém rámci. Kdy z jedenácti obchodů byly pouze dva ztrátové,

konkrétně pak druhý a desátý obchod. Tvar křivky je díky tomu blíží spíše rovné čáře než křivce s poklesy a růsty.

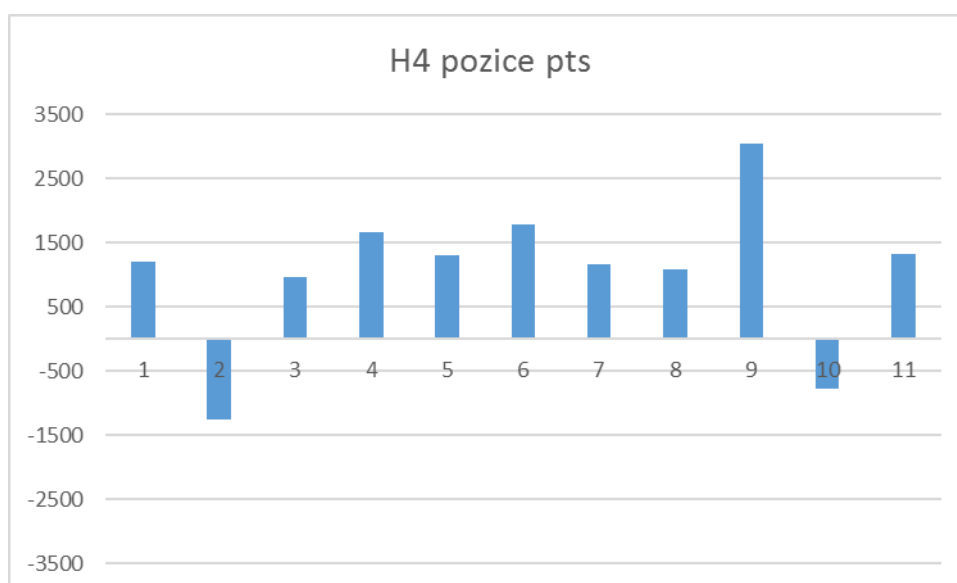
Graf 32: Zisk/ztráta USDCAD H4



Zdroj: Vlastní zpracování

Při pohledu na graf zisků a ztrát zjistíme další nezvyklou situaci, jíž je vyrovnaná ziskovost jednotlivých obchodů s kvalitním rostoucím trendem.

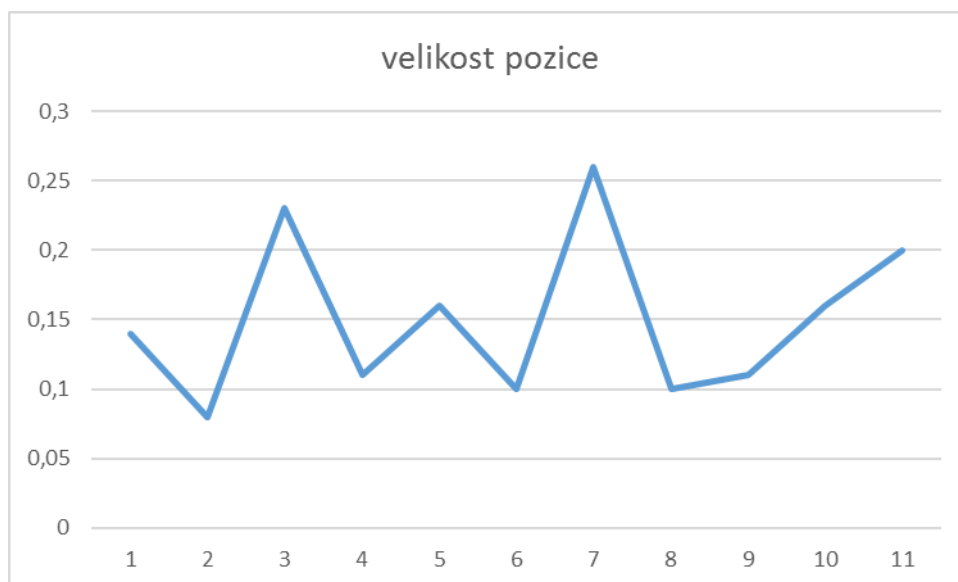
Graf 33: Bodový zisk na pozici, USDCAD H4



Zdroj: Vlastní zpracování

Stejná situace nastává i na grafu bodového zisku sledovaných obchodů, kde rovněž nemáme větší výkyvy. Devátý obchod je stále ještě poměrně srovnatelného rozsahu se zbývajícími bodovými zisky a celkově zapadá do rostoucího trendu.

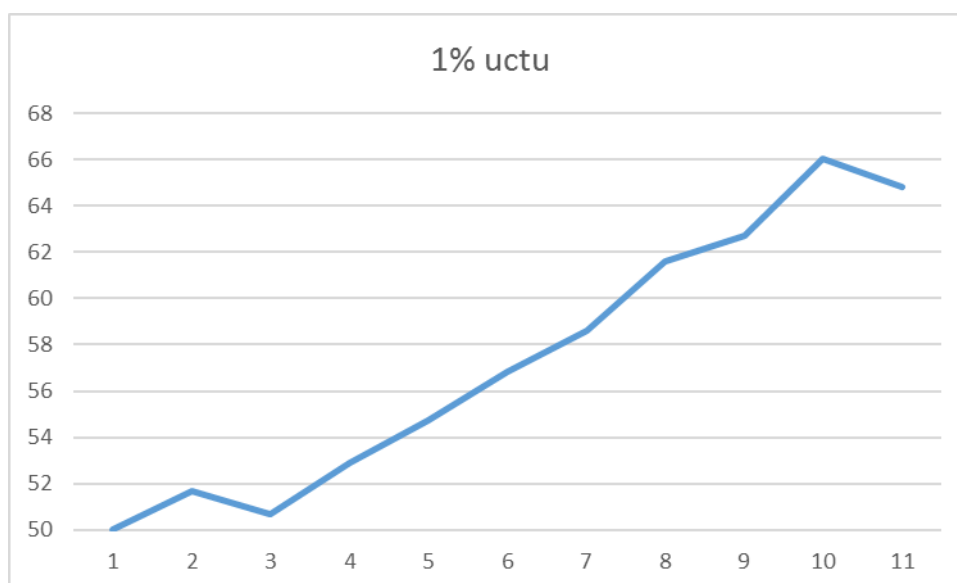
Graf 34: Velikost pozic na USDCAD H4



Zdroj: Vlastní zpracování

Graf velikosti pozice již nevykazuje vyrovnaný růst, jak tomu bylo v předchozích grafech zachycující zisky a ztráty, či bodovou velikost zisků. Jak graf dokazuje, když jsou dva vývoje v plynulém růstu, strategie bude kompenzovat tento růst na jiném místě. Procentuální celkový výsledek na pozici není možné nijak obejít. Tato skutečnost činí strategii tak robustní a vývoj vysvětlitelný.

Graf 35: 1% velikosti účtu USDCAD H4



Zdroj: Vlastní zpracování

Jednoprocentní křivka dosahuje pouze 66 amerických dolarů, nicméně je potřeba si uvědomit, že celkový počet obchodů zobchodovaných na tomto časovém rámci se od jiných párů liší. Na měnovém páru USDCAD bylo zobchodováno jen 11 obchodů za stejnou dobu, kdy na GBPUSD jsme dosáhli celkového počtu 37 obchodů a na EURUSD dokonce 41 obchodů. S tímto faktem na mysli můžeme být s celkovým výsledkem více než spokojeni.

4.2.3 Analýza reálných obchodů 2016

4.2.3.1 Obchod na USDCAD H1

Začátkem měsíce října se na měnovém páru USDCAD vytvořil nejdříve support, který následně po průrazu směrem dolů přešel do resistance. Poté co trh nedokázal potvrdit průraz směrem dolů, zastavil se na sledované úrovni a vytvořil pin bar při posledním poklesu, situace nasvědčovala tomu, aby se trh vydal směrem vzhůru. Tento očekávaný pohyb by znamenal proražení v tu chvíli již opravdu zřetelní úrovně a potenciálně by nám mohl nabídnout možnost vstoupit do trhu. Dne 4.10.2016 se trh opravdu vydává vzhůru, proráží sledovanou zónu odporu a zastavuje se blízko maxim z konce předešlého měsíce. Celá situace je zachycena na obrázku níže a přesně vystihuje situaci, kdy impulzní pohyb pravděpodobně skončil, a my začínáme analyzovat obchodní příležitost.

Obrázek 49: USDCAD H1 při začátku analyzování



Zdroj: Vlastní zpracování

Dodržujíc postup stanovený strategií, analyzování obchodní příležitosti začínáme použitím indikátoru Fibonacci retracement. Jako minimum bude označen pin bar, jako maximum potom maximum impulzního pohybu. Indikátor nám následně vykreslí úrovně a zjišťujeme, že úroveň 38,6% perfektně koresponduje se sledovanou zónou. Rozbor celého obchodu je vidět na následujícím obrázku.

Obrázek 50: USDCAD H1 celkový pohled na obchodní příležitost



Zdroj: Vlastní zpracování

Čtvrtým krokem postupu je ověření pravosti průrazu sledované zóny pomocí VPA. Na obrázku výše můžeme vidět dolní okno plné zelených svislých čar. Tyto čáry reprezentují volume a právě tyto čáry porovnáváme s vývojem ceny. Volume je na průrazové svíčce průměrné. Od průrazové svíčky bychom čekali vysoké volume, zde je však tento fakt kompenzován postupným plynulým nárůstem volume během posledních tří svíček, značících zvyšující se aktivitu. Nutné je také si uvědomit, že sledovaný vývoj se odehrává brzo ráno a až průrazová svíčka je v rámci běžných obchodních hodin. I proto můžeme považovat průraz za verifikovaný.

Pátým krokem je kontrola fundamentální situace. Skrze server Forexlive.com zjišťuji, že tento den není naplánovaná žádná událost znemožňující obchodování. I pátý krok je tedy splněn a je možné nastavit čekající příkaz.

Posledním zbývajícím krokem je nastavení nejprve úrovně pro vstup, následně pak stop lossu a profit targetu. Pozice otevíráme vždy dvě, protože u každé nastavujeme jiný cíl a platforma neumí uzavřít pouze polovinu pozice čekajícím příkazem. Úroveň vstupu stop lossu a obou profit targetů jsou vyznačeny modrými čarami na obrázku výše. Červenou čarou je pak vyznačena sledovaná úroveň trhu, jejíž průraz obchodujeme.

Po aktivaci příkazu a otevření pozice se trh přiblíží našemu stop lossu, který nedosáhne s drobnou rezervou, aby následující svíčkou mohl aktivovat první profit target. Následuje výrazný růst, který nedosahuje na druhý cíl. Následuje korekce a druhá obchodní příležitost, která byla také úspěšně obchodována. Druhý cíl je naplněn až následující den odpoledne.

Pokud by cena nedosáhla tak vysoko, aby náš příkaz aktivovala, pin bar, který se zde zformoval, by znamenal okamžité ukončení pozice. To však není tento případ a pozice jsou uzavřeny v celkovém zisku 6,6% účtu s rizikem ztráty 2%.

4.2.3.2 Obchod na AUDUSD H1

Další obchod, který si rozebeme se odehrál na AUDUSD, kde se utvořila obchodovatelná úroveň odporu, jak ukazuje obrázek na následující straně. Tato obchodní příležitost se zformovala začátkem listopadu. Na obrázku můžeme vidět stav obchodu v bodě, kdy začínáme analyzovat, jelikož máme vytvořenou svíčku jdoucí proti směru impulzního pohybu. Proražená úroveň sice není extrémně důležitá, nicméně je dostatečně silná, aby ji bylo možné obchodovat za předpokladu, že fibonacci úroveň bude zcela přesně korespondovat s minimy.



Obrázek 51: AUDUSD H1 při začátku analyzování

Zdroj: Vlastní zpracování

Analýzu začínáme indikátorem Fibonacci retracement, jak je stanoveno strategií. Počátečním bodem pro nastavení indikátoru bude maximum impulzního pohybu a konečným bodem bude minimum toho samého pohybu. Fibonacciho indikátor nám následně poskytne jednotlivé úrovně a my vidíme, že úroveň 61.8% přesně koresponduje s proraženou úrovní odporu.

Přesouváme proto svou pozornost na analýzu VPA s cílem potvrdit pravost průrazu za pomoci volume. Opět srovnáváme velikost svíček s indikátorem volume, který se nám zobrazuje v samostatném okně

v dolní části obrázku. Celý impulzní pohyb je na rostoucím volume, stejně tak průrazová svíčka je validována sama o sobě. Není tedy pochyb o pravosti průrazu.

Pátý krok obsahuje kontrolu fundamentální situace. Zde se dostáváme k těžkému rozhodnutí, jelikož kalendář fundamentálních zpráv obsahuje hned dvě fundamentální zprávy vysoké důležitosti v odpoledních a večerních hodinách. Konkrétně se jedná o data z trhu práce nezahrnující farmáře – ADP nonfarm employment change a druhou událostí je stanovení úrokových měr americkou centrální bankou a její následné vyjádření.

Je tedy jasné, že během odpoledne a večera obchodovat nechceme. Pozice byla i přes fundamentální situaci otevřena, protože celá příležitost se zformovala v brzkých ranních

hodinách a byla zde reálná šance, že trh dokončí obchod před fundamentálními zprávami. V každém případě bylo jasné, že bude potřeba pozice uzavřít ideálně dvě hodiny před zveřejněním zpráv.

Obrázek na další straně poskytuje náhled na obchod s nastaveným čekajícím příkazem ke vstupu, nastaveným stop lossem i oběma profit targety. Zeleně jsou zakresleny úrovně Fibonacciho retracementu a červeně úroveň odporu.

Přes veškerou snahu a kvalitní naplánování obchodu, včetně dodržení strategie, skončil obchod ztrátou. Důvodem byla výše zmiňovaná fundamentální situace, při které byl trh nedostatečně veden technickou analýzou a převládla fundamentální situace.

Riskantní pokus o obchodování před fundamentálními zprávami se tedy nevyplatil a výsledkem byla ztráta ve výši 2% účtu.

Obrázek 52: AUDUSD H1 celkový pohled na obchodní příležitost



Zdroj: Vlastní zpracování

4.2.3.3 Obchod na EURUSD H4

Posledním obchodem, který si rozebereme, je obchod uskutečněný na měnovém páru EURUSD, čtyřhodinovém časovém rámci dne 10.8.2015.

Měnový pár EURUSD vytvořil, během týdne předcházejícího výše zmiňovanému datu, silně vypadající S/R zónu, kterou bylo nutné sledovat kvůli potenciální obchodní příležitosti.

Příležitost se dostavilo dle očekávání a to ve formě odrazu od významné trendové čáry, která je zakreslena modře. Odraz od této trendové čáry byl navíc proveden formou Outside baru. Rovnou dva signály, které nasvědčují obratu trendu. Po zformování první červené svíčky začínáme analyzovat potenciál obchodu.

Obrázek 53: EURUSD H4 při začátku analyzování



Zdroj: Vlastní zpracování

Prvním krokem, který často dokáže zneplatnit celou obchodní příležitost a ušetřit nám tím čas zbytečně strávený analýzou, je indikátor Fibonacciho retracementu. Spodní hranice nastavení bude minimum velké zelené svíčky, horní hranice pak bude maximum zelené

svíčky. Fibonacciho úroveň 38.6% nám po vykreslení vhodně pasuje na proraženou S/R zónu. Posouváme se tedy k dalšímu kroku.

Tím je použití VPA k validaci průrazu S/R zóny. V tomto případě nás zajímají dvě svíčky, velká červená a velká zelená, hned vedle sebe. Porovnáme jejich volume a zjistíme, že červená svíčka má menší tělo než zelená a zároveň má i menší volume. Vše je tedy v pořádku. Rovněž i Velká zelená svíčka má velké tělo a vysoké volume, takže i VPA této konkrétní svíčky je v pořádku a my se můžeme posunout o krok dále.

Kontrolujeme fundamentální kalendář, zjišťujeme, že žádné významné události nemají nastat. Nic tedy nebrání zadání čekajícího příkazu.

Na obrázku níže můžeme vidět nastavení stop lossu, vstupu, ale i obou cílů našich dvou pozic. Červeně je pak vykreslena sledovaná S/R zóna. Pozice je nastavena na velikost 0,29 lotu, riskujeme opět standardní 2% účtu. Vzhledem k úspěšnému zakončení obou pozic se nám obchodní účet podařilo navýšit o skvělých 6,5%.

Obrázek 54: EURUSD H4 celkový pohled na obchodní příležitost



Zdroj: Vlastní zpracování

5. Zhodnocení výsledků obchodování dle definované strategie

Ke kvalitnějšímu vyhodnocení jednotlivých modulů strategie poslouží následující tabulky údajů, které jsou rozděleny podle modulů, tedy dle časového rámce a měnového páru.

EURUSD H1

Výkonnost strategie na měnovém páru EURUSD a časovém rámci H1 hodnotím jako spíše průměrnou. Podkladem pro toto tvrzení je celková úspěšnost obchodů na úrovni 54%. Ačkoli se nezdá tento výsledek za nijak úchvatný, v kombinaci s dobrým money managementem bylo dosaženo celkového zisku 3852 USD. Tato částka odpovídá zhodnocení 77% během dvou let, tedy 38,5% ročně. Ostatní výsledky také považuji za veskrze standardní, kdy nejvíce ztrátových obchodů v řadě bylo pět, což odpovídá poklesu zůstatku na účtu o 10%. Na druhou stranu nejvíce ziskových obchodů v řadě bylo taktéž pět, což odpovídá v ideálním případě zhodnocení okolo 25%.

Tabulka 2

acc size	8852,24
win rate	54%
max losses in row	5
max wins in row	5

Zdroj: Vlastní zpracování

EURUSD H4

Čtyřhodinový časový rámec téhož měnového páru dosáhl na podobné celkové zhodnocení účtu jako v předešlém případě konkrétně tedy na 67% v absolutní hodnotě 3352 USD. Za zmínku zde rozhodně stojí nadprůměrná úspěšnost obchodování na solidních 65%. Rovněž dobrý je i výsledek pouze dvou ztrát po sobě. Dva ztrátové obchody pro nás znamenají největší zaznamenaný pokles zůstatku na účtu v hodnotě pouhých 4%. Velmi dobrých hodnot bylo dosaženo v množství ziskových obchodů v kuse, kde se s hodnotou 7 dostáváme na teoretické zhodnocení ve výši 35% skrze tuto sérii zisků.

Tabulka 3

acc size	8351,9
win rate	65%
max losses in row	2
max wins in row	7

Zdroj: Vlastní zpracování

GBPUSD H1

Nejvyššího zhodnocení ze všech testovaných měnových párů a časových rámců dosáhl bezpochyby právě jednohodinový TF na GBPUSD. Zhodnocení přes 100%, přesně pak 130% je opravdu nečekaný výsledek, dokazující možnosti strategie za dobrých podmínek. Celková úspěšnost obchodování je na průměrných 59%, i přes to však bylo dosaženo celkového zisku v hodnotě 6508 USD.

Libra je obecně známá pro svou trendovitost a tento fakt se odráží i v nadprůměrně velké sérii jak zisků, tak i ztrát. Šest ztrátových obchodů v řadě lze s jistotou považovat za nadprůměrnou hodnotu, kdy pokles účtu nastal o 12%. Rovněž vysoká je I série ziskových obchodů, kde se dostáváme na výborných devět ziskových obchodů v řadě a možnému teoretickému zhodnocení okolo 45%.

Tabulka 4

acc size	11508,67
win rate	59%
max losses in row	6
max wins in row	9

Zdroj: Vlastní zpracování

GBPUSD H4

Čtyřhodinový časový rámec téhož měnového páru se potýkal s dlouhou konsolidací bez jasného trendu a díky tomu nejsou výsledky zdaleka tak zajímavé, jako na předchozím

rychlejším časovém rámci. Zhodnocení 1795 USD, odpovídá necelým 36%. Výsledek je to podprůměrný, avšak očekávaný, vzhledem k okolnostem. Další hodnoty jsou zcela průměrné. Celková úspěšnost na úrovni 55%, maximální pokles o 6% skrze 3 navazující ztráty a maximum pěti ziskových obchodů v řadě tedy hodnotím jako nijak neobvyklé.

Tabulka 5

acc size	6795,46
win rate	55%
max losses in row	3
max wins in row	5

Zdroj: Vlastní zpracování

USDCAD H1

Měnový pár USDCAD se na základě dosažených výsledků na obou testovaných časových rámcích vyznačuje nadprůměrnou celkovou úspěšností.

V případě jednohodinového časového rámce se jedná o úspěšnost 64%, kterou bylo docíleno téměř zdvojnásobení účtu. Dosažené zhodnocení bylo 94%, v absolutní hodnotě výborných 4703 USD. Trojice ztrátových obchodů značící maximální pokles hodnoty účtu je hodnotou průměrnou, stejně tak i počet ziskových obchodů s hodnotou 6 je možné považovat za standardní. Série ztrátových obchodů odpovídá 6% účtu, přičemž série ziskových odpovídá možnému teoretickému zhodnocení 30%.

Tabulka 6

acc size	9703,04
win rate	64%
max losses in row	3
max wins in row	6

Zdroj: Vlastní zpracování

USDCAD H4

Hodnot, popsatelných snad jen jako extrémní, bylo dosaženo při testování čtyřhodinového časového rámce. 82% úspěšnost obchodní strategie je opravdu extrémní hodnota, které se dosahuje velmi složitě. Menší množství obchodů vedlo také k nižšímu celkovému zhodnocení účtu o necelých 35%, což odpovídá 1744 USD v absolutní hodnotě. Nezvyklá je i hodnota maximálního poklesu účtu, který skrze vždy jen jednu ztrátovou pozici nepoklesl o více než 2%. Hodnota 7 ziskových obchodů v řadě se řadí do kategorie nadprůměrných a účet by se díky této sérii mohl dočkat zhodnocení okolo 35%.

Tabulka 7

acc size	6744,23
win rate	82%
max losses in row	1
max wins in row	7

Zdroj: Vlastní zpracování

6. Závěr

Strategie Tomáše Havlíka byla vytvořena za účelem zařazení se do nevelké skupiny ziskových obchodníků na měnových trzích. Byla navržena s co největším důrazem na základní principy fungování trhu samotného za pomoci nejpoblárnějších indikátorů a technik.

V návrhové části práce je nejprve rozděleně popsána šestice pilířů strategie, jejichž spojením vzniká model. Jednotlivé součásti modelu byly pečlivě vybírány, aby se docílilo souladu jednotlivých částí. Jedním z hlavních kritérií byla i univerzální použitelnost celé strategie na různých měnových párech a jejich časových rámcích. Dalším neméně důležitým požadavkem na vytvářenou strategii byla její použitelnost během různých tržních podmínek. Situace na trhu se neustále mění a vyvíjí, podle toho také obchodníci analyzují a reagují. Pokud k tomu přidáme ještě možnost nastání nepředvídatelné fundamentální situace, strategie musí být schopna se vypořádat se všemi těmito situacemi. Zároveň musí být schopna pohlit fundamentální události malého významu, nebo velkého významu pro jinou měnu, jejíž drobný dopad je možné pocítit plošně na všech párech s rozdílnou silou.

Po porovnání vytvořené strategie s nejběžnějšími strategiemi na měnovém trhu, které byly rozebrány v kapitole 4, byl vhodný čas podrobit strategii analýze na historických datech. Za tímto účelem byly zvoleny dva nejaktuálnější analyzovatelné roky, 2014 a 2015. Testovány byly tři měnové páry, EURUSD, GBPUSD a USDCAD, a to hned na dvou odlišných časových rámcích, jednohodinovém a čtyřhodinovém. Tato analýza nám dokázala potvrdit předpoklad ziskovosti, robustnosti a celkové funkčnosti navrhované strategie. Navíc díky provedení testování na historických datech víme, že ziskovost jednohodinového časového rámce se pohybuje okolo 50% ročně a čtyřhodinového okolo 30%.

Posledním krokem k prokázání kvalit strategie Tomáše Havlíka posloužilo obchodování na reálném obchodním účtu. Ze všech obchodů provedených na tomto účtu jsem zvolil tři příklady, které jsou v poslední části páté kapitoly rozebrány, včetně obrázkové ilustrace celých obchodů. Úmyslně byl zvolen i neúspěšný obchod, který demonstroval chování strategie v případě neočekávaného vývoje.

Samotný proces navrhování strategie nebyl až tak jednoznačný, jak práce dokládá. V průběhu tvorby strategie byly postupně navrženy tři verze. První a také původní verze byla poměrně komplikovaná. Zaměřovala se na obchodování spíše trendových čar, než horizontálních zón podpory a odporu. Druhá verze byla o poznání jednodušší, nicméně i tato verze byla značně omezena v množství prováděných obchodů. Toto bylo způsobeno přísnými podmínkami pro vstup do pozice. Třetí verze strategie, kterou se zabývá celá tato práce, byla až třetí verzí a z předchozích přímo vychází. Metoda Tomáše Havlíka se zaměřuje na základní prvky fungování trhu, jde do hloubky a je založena na obchodování horizontálních zón.

Budoucí vývoj strategie se bude ubírat směrem k otestování dalších měnových párů. Momentálně je rozpracovaná analýza historických dat měnového páru AUDUSD a USDJPY. Po dokončení těchto dvou modulů nebude nic bránit prohlášení měnových párů obsahujících dolar za otestované a bude možné upřít svou pozornost na křížové měnové páry. U křížových párů mám v úmyslu začít analyzovat pár EURGBP, ropou vedený CADJPY, nebo například GBPNZD. Jakmile strategie prokáže svou výkonnost a funkčnost na rozdílných párech bude možné ji nazvat kompletně otestovanou a již nebude nutné ji dále podrobovat testování na historických datech.

V této práci rozebíraná strategie Tomáše Havlíka v čase, kdy bude kompletní, bude moci být doplněna druhou strategií, která momentálně není kompletně navržena a bude muset být nejprve dokončena a přesně zformulována. Tato druhá strategie, jež bude mou metodu doplňovat, bude zaměřena na obchodování průrazů zón podpory a odporu. Dlouhodobým cílem je tedy vytvoření několika funkčních metod, které mohou být použity buď současně, nebo v návaznosti jedna na druhou a vytvořit tak komplexní obchodní přístup.

7. Seznam použitých zdrojů

Tištěné zdroje:

1. HARTMAN, O., 2014. *Jak se stát forexovým obchodníkem*, 2. rozšířené vydání, Vydavatelství FXstreet.cz spol.s r.o., 274 s. ISBN 978-80-904418-3-5
2. COULLING. A., 2013. *A Three Dimensional Approach to Forex Trading*, Great Britain: Amazon.co.uk, Ltd., 407 s. ISBN 9781491248775
3. HORNER. R., 2011. *Forex tradingem k maximálním ziskům*, dotisk prvního vydání, Vydavatelství Computer Press, a.s, 232 s. ISBN 978-80-251-2921-0
4. LIEN.K., 2013. *FOREX Ziskové intradenní a swingové obchodní strategie*, 2. rozšířené vydání, Vydavatelství FXstreet.cz spol.s r.o., 263 s. ISBN 978-80-904418-2-8
5. COULLING. A., 2013. *A Complete Guide to Volume Price Analysis*, Germany: Amazon Distribution GmbH, 171 s. ISBN 9781491249390

Elektronické zdroje:

6. FXstreet.cz, *Forex robot AOS automatický obchodní systém*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupný z <http://www.fxstreet.cz/forex-robot-aos-automaticky-obchodni-system.html>
7. Fxstreet.cz, *forex slovník pojmů-pips* [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.fxstreet.cz/forex-slovník-pojmu+pips.html>
8. Fxstreet.cz, *forex slovník pojmů-spread* [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.fxstreet.cz/forex-slovník-pojmu+spread.html>
9. Investopedia.com, *terms-retracement*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.investopedia.com/terms/r/retracement.asp>
10. Cs.Saxobank.com, *slovník pojmů-Time-frame*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://cz.saxobank.com/support/slovník-pojmu/forex-scalping>
11. Fx-Tradeonline.com, *forex dictionary-Profit target*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://fx-tradeonline.com/forex-dictionary-t-u>
12. Forex Brokers.cz, *slovník-Stop loss*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z http://www.forex-brokers.cz/slovník_s.html
13. Fxstreet.cz, *jaky jste typ obchodníka*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.fxstreet.cz/jaky-jste-typ-obchodnika.html>

14. Fx-Trading.cz, *Měnové páry*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://fx-trading.cz/menove-pary/>
15. Fxstreet.cz, *Základní typy fx brokerů*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.fxstreet.cz/zakladni-typy-fx-brokeru.html>
16. Metatrader 4, *Trading platform*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.metatrader4.com/en/trading-platform>
17. Dailypriceaction.com, *Japanese candlestick*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://dailypriceaction.com/forex-beginners/japanese-candlestick>
18. Fxstreet.cz, *Nejvýznamnější svíčkové formace*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.fxstreet.cz/nejvyznamnejsi-svickove-formace--cast-i.html>
19. Fx-Trading.cz, *Technická analýza-Doji*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://fx-trading.cz/doji-ta/>
20. Forex-pro-začátečníky.cz, *Tajemství svíček a cenové pattern*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.forex-pro-zacatecniky.cz/news/tajemstvi-svicek-a-cenove-patterny-dil-8-/>
21. Patria.cz, *Pin bar*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <https://www.patria.cz/zpravodajstvi/2844064/doji-inside-svicky-pin-bary--pomocnici-pri-vstupech-do-pozice-nejen-na-forexu.html>
22. Investopedia.com, *Bullish vs bearish*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.investopedia.com/study-guide/series-4/introduction/bullish-vs-bearish/>
23. Dailypriceaction.com, *Head and shoulders pattern*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://dailypriceaction.com/forex-beginners/head-shoulders-pattern>
24. Dailypriceaction.com, *Double top pattern*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://dailypriceaction.com/forex-beginners/double-top-pattern>
25. Proinvestory.cz, *Technická analýza trojitý vrchol a dno*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://proinvestory.cz/technicka-analyza-%E2%80%93-trojity-vrchol-a-dno>
26. Proinvestory.cz, *Technická analýza dvojité vrchol a dno*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://proinvestory.cz/technicka-analyza-dvojity-vrchol-a-dno>
27. Dailypriceaction.com, *Bullish bearish flag pattern*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://dailypriceaction.com/forex-beginners/bullish-bearish-flag-patterns>
28. FXstreet.cz, *Úvod do harmonických formací*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.fxstreet.cz/uvod-do-harmonicky-formaci-a-abcd.html>

29. Forex-zone.cz, *Harmonic trading ABCD*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.forex-zone.cz/blog/harmonic-trading-abcd>
30. Forex-zone.cz, *Harmonic trading Gartley*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.forex-zone.cz/blog/harmonic-trading-gartley>
31. Yourfxguide.com, *How to trade bullish cypher harmonic*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z http://www.yourfxguide.com/2016/04/how-to-trade-bullish-cypher-harmonic.html#.WCMzG_nhCUk
32. Investopedia.com, *Harmonic patterns in currency markets*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.investopedia.com/articles/forex/11/harmonic-patterns-in-the-currency-markets.asp>
33. Forex-zone.cz, *Harmonic trading butterfly*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.forex-zone.cz/blog/harmonic-trading-butterfly>
34. Investopedia.com, *Harmonic patterns in currency markets*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.investopedia.com/articles/forex/11/harmonic-patterns-in-the-currency-markets.asp>
35. Patria.cz, *MACD*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <https://www.patria.cz/Zpravodajstvi/1724147/indikator-macd-poskytuje-obchodnikovi-tri-typy-signalu.html>
36. Daytrade.cz, *Klouzavé průměry*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://daytrade.cz/klouzave-prumery/>
37. Finančník, *Fundamentální analýza*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z http://www.financnik.cz/komodity/fin_home/forex-fundamentalni-analyza.html
38. Admiralmarkets.cz, *Inflace*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.admiralmarkets.cz/education/articles/forex-analysis/uvod-do-fundamentalni-analyzy-na-forexu>
39. Finančník, *Fundamentální analýza*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z http://www.financnik.cz/komodity/fin_home/forex-fundamentalni-analyza.html
40. Daytrade.cz, *Nezaměstnanost*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://daytrade.cz/fundamentalni-analyza/>
41. Finančník, *Psychologie trading*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.financnik.cz/serial/psychologie-obchodovani.html>

42. Dailypriceaction.com, *Free forex trading lessons*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://dailypriceaction.com/free-forex-trading-lessons>
43. Fxstreet.cz, *Pullback a throwback*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.fxstreet.cz/pullback-a-throwback--uzitecny-koncept-v-technicke-analyze.html>
44. Fxstreet.cz, *Obchodování inside bars*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.fxstreet.cz/obchodovani-inside-bars.html>
45. Fxstreet.cz, *Obchodování outside bars*, [on-line], [cit. 2016-11-8], Dostupné z <http://www.fxstreet.cz/obchodovani-outside-bars.html>

8. Přílohy

Měnový pár EURUSD H1

1	datum	velikost pozice	vstup	SL	TP	H1 pozice pts	zisk/ztrata	acc size	1% uctu
2	07.01.2014	0,28	1.36235	1.36060	1.36415	180	50,4	5050,4	50
3	16.01.2014	0,43	1.36070	1.35955	1.36217	147	63,21	5113,61	50,504
4	20.02.2014	0,26	1.37230	1.37420	1.36925	305	79,3	5192,91	51,1361
5	21.02.2014	0,3	1.37250	1.37080	1.37460 1.37690	650	195	5387,91	51,9291
6	27.02.2014	0,29	1.36740	1.36920	1.36510	-360	-104,4	5283,51	53,8791
7	28.02.2014	0,31	1.36960	1.36790	1.37230 1.37620	930	288,3	5571,81	52,8351
8	21.03.2014	0,17	1.38070	1.38380	1.37630	440	74,8	5646,61	55,7181
9	31.03.2014	0,34	1.37740	1.37575	1.37975	235	79,9	5726,51	56,4661
10	28.04.2014	0,35	1.38480	1.38320	1.38700	220	77	5803,51	57,2651
11	21.05.2014	0,27	1.36770	1.36980	1.36550 1.36000	990	267,3	6070,81	58,0351
12	29.05.2014	0,52	1.36110	1.36225	1.35900	-230	-119,6	5951,21	60,7081
13	02.06.2014	0,38	1.36190	1.36035	1.36455	-310	-117,8	5833,41	59,5121
14	02.06.2014	0,44	1.36190	1.36320	1.35960 1.35905	515	226,6	6060,01	58,3341
15	04.06.2014	0,75	1.36200	1.36280	1.36065 1.36020	315	236,25	6296,26	60,6001
16	24.06.2014	0,74	1.36110	1.36025	1.36224	-170	-125,8	6170,46	62,9626
17	02.07.2014	1,04	1.36666	1.36725	1.36551 1.36430	351	365,04	6535,5	61,7046
18	04.07.2014	0,87	1.36000	1.36075	1.35865 1.35770	365	317,55	6853,05	65,355
19	09.07.2014	0,54	1.36175	1.36050	1.36390	375	202,5	7055,55	68,5305
20	14.07.2014	0,47	1.36100	1.35950	1.36350	-300	-141	6914,55	70,5555
21	06.08.2014	0,53	1.33570	1.33700	1.33415	-260	-137,8	6776,75	69,1455
22	13.08.2014	0,29	1.33700	1.33470	1.34110	100	29	6805,75	67,7675
23	27.08.2014		1.31850	1.31955	1.31675	0	0	6805,75	68,0575
24	29.08.2014	0,46	1.31880	1.32025	1.31710 1.31360	690	317,4	7123,15	68,0575
25	01.10.2014	0,64	1.26070	1.26180	1.25960	110	70,4	7193,55	71,2315
26	14.10.2014	0,2	1.26980	1.26630	1.27530	-680	-136	7057,55	71,9355
27	28.10.2014		1.27160	1.26920	1.27460	0	0	7057,55	70,5755
28	04.11.2014	0,54	1.25080	1.24950	1.25250	170	91,8	7149,35	70,5755
29	04.11.2014		1.25300	1.25070	1.25700	0	0	7149,35	71,4935
30	17.11.2014	0,16	1.24900	1.24460	1.25675	-880	-140,8	7008,55	71,4935
31	26.11.2014		1.24450	1.24240	1.24840	0	0	7008,55	70,0855
32	27.11.2014	0,48	1.24930	1.25075	1.24655 1.24400	805	386,4	7394,95	70,0855
33	27.01.2015	0,22	1.12860	1.12530	1.13370 1.13820	1470	323,4	7718,35	73,9495
34	27.01.2015	0	1.13430	1.13040	1.14025	0	0	7718,35	77,1835
35	04.02.2015	0,42	1.14360	1.14540	1.14050 1.13840	830	348,6	8066,95	77,1835

1	datum	velikost pozice	vstup	SL	TP	H1 pozice pts	zisk/ztrata	acc size	1% uctu
36	05.02.2015	0,28	1.14000	1.13715	1.14320 1.14860	1180	330,4	8397,35	80,6695
37	06.02.2015	0,88	1.14595	1.14690	1.14470 1.14365	355	312,4	8709,75	83,9735
38	13.02.2015	0,725	1.14020	1.14140	1.13810	-240	-174	8535,75	87,0975
39	16.03.2015	0,16	1.05660	1.06175	1.04730	-1030	-164,8	8370,95	85,3575
40	08.04.2015	0,41	1.08420	1.08620	1.08105	-400	-164	8206,95	83,7095
41	13.04.2015	0,29	1.05770	1.06050	1.05250	-560	-162,4	8044,55	82,0695
42	15.04.2015	0,18	1.06190	1.05760	1.06930	-860	-154,8	7889,75	80,4455
43	20.04.2015	0,28	1.07670	1.07945	1.07250 1.06745	1345	376,6	8266,35	78,8975
44	23.04.2015	0,68	1.07150	1.07270	1.06970 1.06650	478	325,04	8591,39	82,6635
45	04.05.2015	0,34	1.11710	1.11960	1.11270 1.10880	1270	431,8	9023,19	85,9139
46	08.05.2015	0,31	1.12340	1.12625	1.11940	-570	-176,7	8846,49	90,2319
47	11.05.2015	0,3	1.11900	1.12190	1.11430 1.10840	470	141	8987,49	88,4649
48	18.05.2015	0,38	1.14135	1.14370	1.13850 1.13425	995	378,1	9365,59	89,8749
49	20.05.2015	0,32	1.11180	1.11465	1.10825	355	113,6	9479,19	93,6559
50	01.06.2015	0,52	1.09270	1.09450	1.08975	-360	-187,2	9291,99	94,7919
51	08.06.2015	0,13	1.11880	1.12585	1.10670	-1410	-183,3	9108,69	92,9199
52	12.06.2015	0,26	1.12200	1.12550	1.11665	-700	-182	8926,69	91,0869
53	23.07.2015	0,37	1.09560	1.09320	1.10000	440	162,8	9089,49	89,2669
54	24.07.2015	0,6	1.09600	1.09750	1.09365	-300	-180	8909,49	90,8949
55	29.07.2015	0,49	1.10520	1.10700	1.10300	-360	-176,4	8733,09	89,0949
56	05.08.2015	0,2	1.09320	1.09750	1.08570	750	150	8883,09	87,3309
57	13.08.2015	0,93	1.11510	1.11605	1.11360 1.10955	705	655,65	9538,74	88,8309
58	01.09.2015	0,24	1.12300	1.12685	1.11700	-770	-184,8	9353,94	95,3874
59	15.09.2015	0,71	1.12830	1.12960	1.12595	-260	-184,6	9169,34	93,5394
60	16.09.2015	0,42	1.12550	1.12765		-430	-180,6	8988,74	91,6934
61	16.10.2015	0,59	1.13620	1.13770	1.12375	-300	-177	8811,74	89,8874
62	19.10.2015	0,53	1.13410	1.13575	1.13205 1.12735	205	108,65	8920,39	88,1174
63	04.11.2015	0,68	1.09380	1.09510	1.09175 1.09000	585	397,8	9318,19	89,2039
64	11.11.2015	0,33	1.07270	1.07545	1.06840	-550	-181,5	9136,69	93,1819
65	13.11.2015	0,37	1.07800	1.07555	1.08115	-490	-181,3	8955,39	91,3669
66	19.11.2015	0,48	1.06800	1.06615	1.07025	225	108	9063,39	89,5539
67	19.11.2015	0,38	1.07170	1.06935	1.07460	-470	-178,6	8884,79	90,6339
68	30.11.2015	1,18	1.05730	1.05805	1.05595	-150	-177	8707,79	88,8479
69	02.12.2015	0,69	1.06050	1.06175	1.05900 1.05645	555	382,95	9090,74	87,0779
70	04.12.2015	0,44	1.09000	1.09205	1.08700	-410	-180,4	8910,34	90,9074
71	14.12.2015	1,11	1.09690	1.09770	1.09580 1.09375	110	122,1	9032,44	89,1034

1	datum	velikost pozice	vstup	SL	TP	H1 pozice pts	zisk/ztrata	acc size	1% uctu
72	16.12.2015	0,53	1.08350	1.08520	1.08035	-340	-180,2	8852,24	90,3244
73									
74	acc size	8852,24							88,5224
75	win rate	54%							
76	max losses in row	5							
77	max wins in row	5							

Měnový pár EURUSD H4

1	datum	velikost pozice	vstup	SL	TP	H4 pozice pts	zisk/ztrata	acc size	1% uctu
2	16.01.2014	0,16	1.36380	1.36675	1.35885 1.35305	1570	251,2	5251,2	50
3	20.02.2014	0,27	1.37220	1.37410	1.36930	290	78,3	5329,5	52,512
4	03.03.2014	0,16	1.37610	1.37290	1.38085	-640	-102,4	5227,1	53,295
5	21.03.2014	0,18	1.38060	1.38350	1.37620	440	79,2	5306,3	52,271
6	22.04.2014	0,53	1.38060	1.38160	1.37920	-200	-106	5200,3	53,063
7	28.04.2014	0,31	1.38480	1.38315	1.38650	170	52,7	5253	52,003
8	23.05.2014	0,42	1.36400	1.36525	1.36190	210	88,2	5341,2	52,53
9	21.05.2014	0,2	1.36865	1.37130	1.36595 1.36000	1135	227	5568,2	53,412
10	29.05.2014	0,35	1.36165	1.36320	1.35920	-310	-108,5	5459,7	55,682
11	20.06.2014	0,21	1.35970	1.35740	1.36350	-500	-105	5354,7	54,597
12	23.06.2014	0,26	1.36050	1.36255	1.35825	225	58,5	5413,2	53,547
13	24.06.2014	0,54	1.36070	1.35970	1.36200	-200	-108	5305,2	54,132
14	03.07.2014	0,17	1.36390	1.36085	0	-610	-103,7	5201,5	53,052
15	04.07.2014	0,65	1.36000	1.36080	1.35875 1.35770	355	230,75	5432,25	52,015
16	02.10.2014	0,12	1.26575	1.27020	1.25970 1.25545	1635	196,2	5628,45	54,3225
17	06.10.2014	0,1	1.25980	1.26500	0	-1040	-104	5524,45	56,2845
18	10.10.2014	0,1	1.26880	1.26370	1.27590	-1020	-102	5422,45	55,2445
19	28.10.2014	0,07	1.27500	1.28200	1.26330 1.25425	2800	196	5618,45	54,2245
20	30.10.2014	0,13	1.26300	1.26725	1.25870 1.25130	1600	208	5826,45	56,1845
21	10.11.2014	0,1	1.24660	1.25170	1.23780	-1060	-106	5720,45	58,2645
22	17.11.2014	0,13	1.24900	1.24470	1.25670	-860	-111,8	5608,65	57,2045
23	26.11.2014	0,26	1.24450	1.24235	1.24730 1.25275	1105	287,3	5895,95	56,0865
24	04.12.2014	0,09	1.24250	1.24880	1.23040 1.22515	2945	265,05	6161	58,9595
25	22.12.2014	0,24	1.22680	1.22930	1.22225 1.21900	1235	296,4	6457,4	61,61
26	24.12.2014	0,15	1.22130	1.22380	1.21715	415	62,25	6519,65	64,574
27	16.02.2015	0,12	1.13420	1.12915	1.14375	955	114,6	6634,25	65,1965
28	23.02.2015	0,14	1.13570	1.13900	1.13115	700	98	6732,25	66,3425
29	01.04.2015	0,14	1.07980	1.08460	1.07210	400	56	6788,25	67,3225
30	08.06.2015	0,07	1.11880	1.12590	1.10965	-1830	-128,1	6660,15	67,8825
31	19.06.2015	0,09	1.12940	1.12230	1.13920	980	88,2	6748,35	66,6015
32	05.08.2015	0,15	1.09315	1.09750	1.08575	740	111	6859,35	67,4835
33	10.08.2015	0,29	1.09340	1.09110	1.09720 1.10500	1540	446,6	7305,95	68,5935
34	11.08.2015	0,24	1.09830	1.09550	1.10305 1.10725	1370	328,8	7634,75	73,0595
35	13.08.2015	0,12	1.10890	1.10265	1.11745	855	102,6	7737,35	76,3475
36	19.08.2015	0,4	1.10520	1.10710	1.10225	-380	-152	7585,35	77,3735
37	28.08.2015	0,14	1.13000	1.13515	1.12330 1.11750	1920	268,8	7854,15	75,8535

1	datum	velikost pozice	vstup	SL	TP	H4 pozice pts	zisk/ztrata	acc size	1% uctu
38	29.09.2015	0,22	1.12150	1.11800	1.12600	450	99	7953,15	78,5415
39	02.10.2015	0,24	1.11980	1.12300	1.11480	-640	-153,6	7799,55	79,5315
40	26.10.2015	0,21	1.10660	1.11020	1.10065 1.09520	1735	364,35	8163,9	77,9955
41	30.10.2015	0,16	1.09940	1.10440	1.09165	-1000	-160	8003,9	81,639
42	10.12.2015	0,15	1.09490	1.09020	1.10235	915	137,25	8141,15	80,039
43	23.12.2015	0,15	1.08750	1.08210	1.09690	1405	210,75	8351,9	81,4115
44									
45	acc size	8351,9							83,519
46	win rate	65%							
47	max losses in row	2							
48	max wins in row	7							

Měnový pár EURUSD D1

1	datum	velikost pozice	vstup	SL	TP	H4 pozice pts	zisk/ztrata	acc size	1% uctu
2	03.02.2010	0,05	1.40190	1.41030	1.38590 1.36825	4965	248,25	5248,25	50
3	29.03.2010	0,04	1.34740	1.35820		-2160	-86,4	5161,85	52,4825
4	21.05.2010	0,02	1.26150	1.28570	1.21635	4515	90,3	5252,15	51,6185
5	11.06.2010	0,03	1.21540	1.22990		-2900	-87	5165,15	52,5215
6	22.11.2010	0,03	1.37630	1.39250	1.34800 1.29540	9250	277,5	5442,65	51,6515
7	12.01.2011	0,05	1.30820	1.31890		-2140	-107	5335,65	54,4265
8	18.04.2011	0,03	1.42120	1.40550	1.44855	6115	183,45	5519,1	53,3565
9	10.06.2011	0,03	1.43320	1.41500		-3640	-109,2	5409,9	55,191
10	17.06.2011	0,04	1.43280	1.44580	1.41600	1680	67,2	5477,1	54,099
11	28.07.2011	0,04	1.42740	1.41480	1.41480	-2520	-100,8	5376,3	54,771
12	27.10.2011	0,01	1.40070	1.44420	1.31880	18755	187,55	5563,85	53,763
13	06.12.2012	0,09	1.30020	1.29420		-1200	-108	5455,85	55,6385
14	03.01.2013	0,05	1.30930	1.29870	1.32440 1.34260	4840	242	5697,85	54,5585
15	13.02.2013	0,07	1.35010	1.35780	1.33615 1.32715	3690	258,3	5956,15	56,9785
16	25.02.2013	0,06	1.33175	1.34070	1.31895 1.30350	4105	246,3	6202,45	59,5615
17	22.05.2013	0,06	1.29920	1.30900	1.28340	1580	94,8	6297,25	62,0245
18	20.06.2013	0,05	1.31790	1.30590		-2400	-120	6177,25	62,9725
19	24.03.2014	0,12	1.38460	1.38950	1.37775 1.36820	2325	279	6456,25	61,7725
20	14.04.2014	0,14	1.38170	1.37730	1.36930	-92	-12,88	6443,37	64,5625
21	16.04.2015	0,06	1.07100	1.08100		-2000	-120	6323,37	64,4337
22	02.06.2015	0,03	1.11390	1.13030		-3280	-98,4	6224,97	63,2337
23	23.07.2015	0,05	1.10090	1.11140	1.37920	-2100	-105	6119,97	62,2497
24	19.10.2015	0,07	1.13150	1.12280		-1740	-121,8	5998,17	61,1997
25	07.12.2015	0,07	1.08070	1.07220	1.09395 1.11200	1325	92,75	6090,92	59,9817
26									60,9092
27	win rate	48%							
28	max losses in row	5							
29	max wins in row	4							

Měnový pár GBPUSD H1

1	datum	velikost pozice	vstup	SL	TP	H1 pozice pts	zisk/ztrata	acc size	1% uctu
2	14.01.2014	0,16	1.64040	1.64340		-600	-96	4904	50
3	22.01.2014	0,36	1.64540	1.64410	1.64845 1.65365	1130	406,8	5310,8	49,04
4	23.01.2014	0,37	1.65880	1.65740	1.66130 1.66420	790	292,3	5603,1	53,108
5	20.02.2014	0,4	1.66620	1.66755		-270	-108	5495,1	56,031
6	26.02.2014	0,22	1.66690	1.66930	1.66370	320	70,4	5565,5	54,951
7	07.03.2014	0,24	1.67330	1.67110	1.67620	290	69,6	5635,1	55,655
8	11.03.2014	0,31	1.66290	1.66465		-350	-108,5	5526,6	56,351
9	18.03.2014	0,25	1.65870	1.66080		-420	-105	5421,6	55,266
10	10.04.2014	0,19	1.67650	1.67370		-560	-106,4	5315,2	54,216
11	17.04.2014	0,43	1.68170	1.68050		-240	-103,2	5212	53,152
12								5212	52,12
13	28.04.2014	0,58	1.67940	1.68025		-170	-98,6	5113,4	52,12
14	28.04.2014	0,29	1.68220	1.68055		-330	-95,7	5017,7	51,134
15								5017,7	50,177
16	13.05.2014	0,59	1.68780	1.68860	1.68660 1.68475	425	250,75	5268,45	50,177
17	21.05.2014	0,18	1.68670	1.68400	1.69015	345	62,1	5330,55	52,6845
18	23.05.2014	0,5	1.68325	1.68425		-200	-100	5230,55	53,3055
19	26.05.2014	0,25	1.68490	1.68680		-380	-95	5135,55	52,3055
20	28.05.2014	0,3	1.68120	1.68280	1.67840 1.67645	755	226,5	5362,05	51,3555
21	30.05.2014	0,53	1.67580	1.67485	1.67735	155	82,15	5444,2	53,6205
22	06.06.2014	0,46	1.68030	1.68140		-220	-101,2	5343	54,442
23	11.06.2014	0,21	1.67850	1.68090		-480	-100,8	5242,2	53,43
24	25.06.2014	0,41	1.69800	1.69680	1.69980 1.70115	495	202,95	5445,15	52,422
25	26.06.2014	0,34	1.70050	1.69900	1.70295 1.70580	775	263,5	5708,65	54,4515
26								5708,65	57,0865
27	01.08.2014	0,21	1.68530	1.68780	1.68255	275	57,75	5766,4	57,0865
28	08.08.2014	0,52	1.68215	1.68320	1.68030 1.67940	460	239,2	6005,6	57,664
29	27.08.2014	0,41	1.65640	1.65780		-280	-114,8	5890,8	60,056
30								5890,8	58,908
31	30.09.2014	0,18	1.62250	1.62555	1.61805	445	80,1	5970,9	58,908
32	02.10.2014	0,24	1.61730	1.61960	1.61340 1.60540	1580	379,2	6350,1	59,709
33	28.10.2014	0,33	1.61480	1.61300		-360	-118,8	6231,3	63,501
34	11.12.2014	0,44	1.56960	1.56820	1.57100	140	61,6	6292,9	62,313
35	23.12.2014	0,38	1.56060	1.56225	1.55775 1.55505	840	319,2	6612,1	62,929
36	25.02.2015	0,2	1.54720	1.54390	1.55180	460	92	6704,1	66,121
37	06.03.2015	0,22	1.52165	1.52460	1.51750 1.51220	1360	299,2	7003,3	67,041

1	datum	velikost pozice	vstup	SL	TP	H1 pozice pts	zisk/ztrata	acc size	1% uctu
38	18.03.2015	0,17	1.47150	1.47550		-800	-136	6867,3	70,033
39	20.03.2015	0,09	1.48320	1.49050	1.47190	-1460	-131,4	6735,9	68,673
40	23.03.2015	0,18	1.49100	1.49470	1.48460	-740	-133,2	6602,7	67,359
41	31.03.2015	0,26	1.48200	1.47950	1.48510	310	80,6	6683,3	66,027
42	01.04.2015	0,16	1.48180	1.48580	1.47580	-800	-128	6555,3	66,833
43	23.04.2015	0,13	1.49780	1.49280	1.50610 1.51250	2300	299	6854,3	65,553
44	24.04.2015	0,39	1.50365	1.50200	1.50580 1.51160	1010	393,9	7248,2	68,543
45	28.04.2015	0,19	1.51850	1.51470	1.52440 1.53260	2000	380	7628,2	72,482
46	29.04.2015	0,16	1.54060	1.53590	1.54810	1230	196,8	7825	76,282
47	01.05.2015	0,17	1.53950	1.54410	1.53450 1.52120	2330	396,1	8221,1	78,25
48	08.05.2015	0,22	1.54480	1.54120	1.55110	-720	-158,4	8062,7	82,211
49	18.05.2015	0,32	1.56970	1.57220	1.56630 1.56270	1040	332,8	8395,5	80,627
50	28.05.2015	0,24	1.53650	1.53990	1.53210 1.52490	1600	384	8779,5	83,955
51	01.06.2015	0,41	1.52350	1.52560		-420	-172,2	8607,3	87,795
52	02.06.2015	0,38	1.52255	1.52030	1.52640 1.52930	1060	402,8	9010,1	86,073
53	04.06.2015	0,26	1.53740	1.53400		-680	-176,8	8833,3	90,101
54	09.06.2015	0,26	1.53060	1.52730		-660	-171,6	8661,7	88,333
55	22.06.2015	0,45	1.58400	1.58590	1.58180 1.57690	930	418,5	9080,2	86,617
56	23.06.2015	0,45	1.58020	1.58220	1.57670	350	157,5	9237,7	90,802
57	09.07.2015	0,21	1.54110	1.54530		-840	-176,4	9061,3	92,377
58	22.07.2015	0,31	1.55885	1.55600	1.56260 1.56630	1120	347,2	9408,5	90,613
59	24.07.2015	0,55	1.54980	1.55150		-340	-187	9221,5	94,085
60	28.07.2015	0,35	1.55440	1.55180	1.55930 1.56310	1360	476	9697,5	92,215
61	28.07.2015	0,42	1.55745	1.55530	1.56070 1.56600	1180	495,6	10193,1	96,975
62	16.09.2015	0,42	1.53760	1.54000		-480	-201,6	9991,5	101,931
63	21.09.2015	0,45	1.55560	1.55780	1.55170 1.54960	990	445,5	10437	99,915
64	25.09.2015	0,39	1.52035	1.52300	1.51610	425	165,75	10602,75	104,37
65	02.10.2015	0,36	1.51800	1.51510	1.52250	450	162	10764,75	106,0275
66	06.10.2015	0,7	1.51640	1.51790	1.51430	210	147	10911,75	107,6475
67	26.10.2015	0,32	1.53730	1.54070	1.53080	415	132,8	11044,55	109,1175
68	12.11.2015	0,32	1.51770	1.51430	1.52370	978	312,96	11357,51	110,4455
69	17.11.2015	0,98	1.51865	1.51980	1.51720	230	225,4	11582,91	113,5751
70	19.11.2015	0,46	1.52420	1.52170	1.52820	936	430,56	12013,47	115,8291
71	27.11.2015	0,63	1.50670	1.50860	1.50350	320	201,6	12215,07	120,1347
72	03.12.2015	0,21	1.50070	1.50640		-1140	-239,4	11975,67	122,1507
73	14.12.2015	0,54	1.51970	1.51750		-440	-237,6	11738,07	119,7567

1	datum	velikost pozice	vstup	SL	TP	H1 pozice pts	zisk/ztrata	acc size	1% uctu
74	23.12.2015	0,37	1.48660	1.48970		-620	-229,4	11508,67	117,3807
75									115,0867
76	acc size	11508,67							
77	win rate	59%							
78	max losses in row	6							
79	max wins in row	9							

Měnový pár GBPUSD H4

1	datum	velikost pozice	vstup	SL	TP	H4 pozice pts	zisk/ztrata	acc size	1% uctu
2	06.01.2014	0,22	1.63940	1.64160		-440	-96,8	4903,2	50
3	24.01.2014	0,05	1.65035	1.64210	1.66370	870	43,5	4946,7	49,032
4	10.04.2014	0,17	1.67620	1.67330		-580	-98,6	4848,1	49,467
5	26.05.2014	0,25	1.68490	1.68680	1.68300	-380	-95	4753,1	48,481
6	27.05.2014	0,17	1.68660	1.68940	1.68300 1.67910	1110	188,7	4941,8	47,531
7	30.05.2014	0,16	1.67540	1.67840	1.67040	500	80	5021,8	49,418
8	11.06.2014	0,19	1.67830	1.68085	1.36190	-510	-96,9	4924,9	50,218
9	20.06.2014	0,18	1.70090	1.69820		148	26,64	4951,54	49,249
10	25.06.2014	0,19	1.79990	1.70240		-500	-95	4856,54	49,5154
11	13.08.2014	0,15	1.68200	1.68520	1.67610 1.67130	1660	249	5105,54	48,5654
12	19.09.2014	0,06	1.63550	1.62710		-1680	-100,8	5004,74	51,0554
13	30.09.2014	0,13	1.62840	1.63210	1.62180 1.61810	1690	219,7	5224,44	50,0474
14	09.10.2014	0,1	1.61310	1.60830	0	-960	-96	5128,44	52,2444
15	15.10.2014	0,07	1.60200	1.60920	1.58920	1280	89,6	5218,04	51,2844
16	27.11.2014	0,13	1.57280	1.56880		-800	-104	5114,04	52,1804
17	08.12.2014	0,13	1.56160	1.56550	0	-780	-101,4	5012,64	51,1404
18	24.12.2014	0,14	1.55520	1.55860	1.55050	470	65,8	5078,44	50,1264
19	15.01.2015	0,13	1.51930	1.51560		-740	-96,2	4982,24	50,7844
20	26.01.2015	0,07	1.50770	1.51420		-1300	-91	4891,24	49,8224
21	06.02.2015	0,11	1.52540	1.52100		-880	-96,8	4794,44	48,9124
22	09.02.2015	0,07	1.52080	1.51400		100	7	4801,44	47,9444
23	16.02.2015	0,1	1.53525	1.53080	1.54320	795	79,5	4880,94	48,0144
24	24.02.2015	0,18	1.54210	1.53950	1.54550 1.54540	1580	284,4	5165,34	48,8094
25	06.04.2015	0,09	1.48750	1.48220		-1060	-95,4	5069,94	51,6534
26	14.04.2015	0,04	1.47660	1.48680		-2040	-81,6	4988,34	50,6994
27	23.04.2015	0,09	1.49780	1.49280	1.50460 1.51240	2140	192,6	5180,94	49,8834
28	28.04.2015	0,13	1.51840	1.51450	1.52440 1.53260	2020	262,6	5443,54	51,8094
29	03.06.2015	0,09	1.52510	1.51930	1.53570 1.54390	2644	237,96	5681,5	54,4354
30	09.06.2015	0,12	1.52750	1.52290	1.53470 1.53950	1920	230,4	5911,9	56,815
31	11.06.2015	0,1	1.54410	1.53860	1.55270 1.56720	3170	317	6228,9	59,119
32	09.07.2015	0,14	1.54110	1.54530		-840	-117,6	6111,3	62,289
33	12.08.2015	0,15	1.55390	1.55000	1.56020 1.56550	1790	268,5	6379,8	61,113
34	11.09.2015	0,18	1.54080	1.53730	1.54570	490	88,2	6468	63,798
35	22.10.2015	0,1	1.53910	1.53320	1.54930	1020	102	6570	64,68
36	26.10.2015	0,18	1.53720	1.54070	1.53080 1.52680	1680	302,4	6872,4	65,7
37	13.11.2015	0,06	1.52560	1.53700		906	54,36	6926,76	68,724

1	datum	velikost pozice	vstup	SL	TP	H4 pozice pts	zisk/ztrata	acc size	1% uctu
38	03.12.2015	0,13	1.49930	1.50435		-1010	-131,3	6795,46	69,2676
39									67,9546
40	acc size	6795,46							
41	win rate	55%							
42	max losses in row	3							
43	max wins in row	5							

Měnový pár USDCAD H1

1	datum	velikost pozice	vstup	SL	TP	H1 pozice pts	zisk/ztrata	acc size	1% uctu
2	09.01.2014	0,55	1.08290	1.08200	1.08420 1.08480	320	176	5176	50
3	14.01.2014	0,24	1.08840	1.09050		-420	-100,8	5075,2	51,76
4	15.01.2014		1.09360	1.09080		790	0	5075,2	50,752
5	21.01.2014	0,24	1.09770	1.09560		-420	-100,8	4974,4	50,752
6	24.01.2014	0,24	1.10930	1.11130	1.10690	240	57,6	5032	49,744
7	29.01.2014	0,17	1.11175	1.10880	1.11700	1280	217,6	5249,6	50,32
8	12.02.2014	0,34	1.10040	1.10190	1.09850	190	64,6	5314,2	52,496
9	05.03.2014	0,53	1.10940	1.11040	1.10780	378	200,34	5514,54	53,142
10	10.03.2014	0,36	1.11030	1.10880	1.11290	455	163,8	5678,34	55,1454
11	17.03.2014	0,4	1.10720	1.10860	1.10510 1.10250	592	236,8	5915,14	56,7834
12	21.03.2014	0,24	1.12210	1.12450		-480	-115,2	5799,94	59,1514
13	25.03.2014	0,57	1.12020	1.12120	1.11850 1.11670	325	185,25	5985,19	57,9994
14	31.03.2014	0,29	1.10400	1.10600		-400	-116	5869,19	59,8519
15	07.04.2014	0,26	1.10000	1.10220	1.09670 1.09350	980	254,8	6123,99	58,6919
16	10.04.2014	0,22	1.09080	1.09350		-58	-12,76	6111,23	61,2399
17	15.05.2014	0,53	1.08730	1.08845		-230	-121,9	5989,33	61,1123
18	21.05.2014	0,42	1.09130	1.08990		66	27,72	6017,05	59,8933
19	23.05.2014	0,54	1.09050	1.09160	1.08910 1.08610	580	313,2	6330,25	60,1705
20	26.05.2014	1,8	1.08595	1.08630	1.08530 1.08470	190	342	6672,25	63,3025
21	29.05.2014	0,6	1.08650	1.08540		-106	-63,6	6608,65	66,7225
22	04.07.2014	0,6	1.06410	1.06520		-220	-132	6476,65	66,0865
23	09.07.2014	0,43	1.06630	1.06720	1.06480	150	64,5	6541,15	64,7665
24	11.07.2014	1,3	1.06430	1.06480	1.06380	50	65	6606,15	65,4115
25	21.07.2014	1,32	1.07410	1.07360	1.07480	70	92,4	6698,55	66,0615
26	22.07.2014	0,83	1.07400	1.07480		-160	-132,8	6565,75	66,9855
27	23.07.2014	0,93	1.07260	1.07330	1.07180	80	74,4	6640,15	65,6575
28	13.08.2014	0,83	1.09290	1.09370	1.09160	242	200,86	6841,01	66,4015
29	02.09.2014	0,72	1.09020	1.08925	1.09140 1.09300	400	288	7129,01	68,4101
30	11.09.2014	0,54	1.09580	1.09710		-260	-140,4	6988,61	71,2901
31	14.10.2014	0,34	1.12190	1.11990	1.12510 1.12820	950	323	7311,61	69,8861
32	28.01.2015	0,24	1.24370	1.24670		-600	-144	7167,61	73,1161
33	23.02.2015	0,11	1.25490	1.25110	1.26160	1620	178,2	7345,81	71,6761
34	02.04.2015	0,22	1.26400	1.26730	1.25940 1.25210	1650	363	7708,81	73,4581
35	15.04.2015	0,12	1.25670	1.26280	1.24630 1.24160	2550	306	8014,81	77,0881
36	28.04.2015	0,47	1.20810	1.20980		-340	-159,8	7855,01	80,1481
37	29.04.2015	0,52	1.20440	1.20290		-300	-156	7699,01	78,5501

1	datum	velikost pozice	vstup	SL	TP	H1 pozice pts	zisk/ztrata	acc size	1% uctu
38	30.04.2015	0,23	1.20670	1.20340	1.21160 1.21830	1650	379,5	8078,51	76,9901
39	04.05.2015	0,31	1.21150	1.20700		-506	-156,86	7921,65	80,7851
40	08.05.2015	0,19	1.20850	1.20450		36	6,84	7928,49	79,2165
41	23.06.2015	0,99	1.23300	1.23220	1.23440	140	138,6	8067,09	79,2849
42	24.06.2015	0,4	1.23140	1.23340		-400	-160	7907,09	80,6709
43	24.07.2015	0,26	1.30450	1.30150	1.30850	400	104	8011,09	79,0709
44	30.07.2015	0,32	1.29950	1.29700	1.30330 1.30720	1150	368	8379,09	80,1109
45	24.08.2015	0,14	1.31760	1.31190	1.32500 1.32320	1300	182	8561,09	83,7909
46	27.08.2015	0,21	1.32620	1.33010	1.32040 1.31700	1500	315	8876,09	85,6109
47	13.10.2015	0,29	1.30155	1.30460	1.29760 1.29170	1380	400,2	9276,29	88,7609
48	16.10.2015	0,41	1.28740	1.28960	1.28440	-440	-180,4	9095,89	92,7629
49	21.10.2015	0,67	1.29975	1.29840	1.30160	185	123,95	9219,84	90,9589
50	23.10.2015	0,16	1.30490	1.29940	1.31390 1.32610	3020	483,2	9703,04	92,1984
51									97,0304
52	acc size	9703,04							
53	win rate	64%							
54	max losses in row	3							
55	max wins in row	6							

Měnový pár USDCAD H4

	datum	velikost pozice	vstup	SL	TP	H4 pozice pts	zisk/ztrata	acc size	1% uctu
1									
2	13.01.2014	0,14	1.08755	1.08400	1.09150 1.09570	1210	169,4	5169,4	50
3	26.03.2014	0,08	1.11530	1.10900		-1260	-100,8	5068,6	51,694
4	07.04.2014	0,23	1.10000	1.10220	1.09690 1.09340	970	223,1	5291,7	50,686
5	10.09.2014	0,11	1.09370	1.08890	1.10250	1663	182,93	5474,63	52,917
6	10.11.2014	0,16	1.13780	1.14120	1.13210	1305	208,8	5683,43	54,7463
7	01.12.2014	0,1	1.13480	1.12930	1.14450	1776	177,6	5861,03	56,8343
8	24.03.2015	0,26	1.25380	1.25600	1.25110 1.24490	1160	301,6	6162,63	58,6103
9	11.08.2015	0,1	1.31060	1.31650	1.29980	1080	108	6270,63	61,6263
10	23.10.2015	0,11	1.30400	1.29870	1.31380 1.32460	3040	334,4	6605,03	62,7063
11	28.10.2015	0,16	1.32010	1.31620		-780	-124,8	6480,23	66,0503
12	30.11.2015	0,2	1.33280	1.32960	1.33890 1.33990	1320	264	6744,23	64,8023
13									
14	acc size	6744,23							
15	win rate	82%							
16	max losses in row	1							
17	max wins in row	7							