

**UNIVERZITA JANA AMOSE KOMENSKÉHO PRAHA**

**BAKALÁŘSKÉ PREZENČNÍ STUDIUM**

2017–2018

**BAKALÁŘSKÁ PRÁCE**

**Iva Kédlová**

**Návrh strategie pro intradenní obchodování na měnovém  
trhu FOREX**

Praha 2018

Vedoucí bakalářské práce:

Ing. Štefan Toth

**JAN AMOS KOMENSKY UNIVERSITY PRAGUE**

**BACHELOR FULL-TIME STUDIES**

**2017–2018**

**BACHELOR THESIS**

**Iva Kédlová**

**A strategy for intraday trading on FOREX**

Prague 2018

The Bachelor Thesis Work Supervisor:

Ing. Štefan Toth

## **Prohlášení**

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je mým původním autorským dílem, které jsem vypracovala samostatně. Veškerou literaturu a ostatní zdroje, z nichž jsem při zpracování práce čerpala, řádně cituji a jsou uvedeny v seznamu použitých zdrojů.

Souhlasím s prezenčním zpřístupněním své práce v univerzitní knihovně.

V Praze dne .....

Jméno autora.....

## **Poděkování**

Děkuji panu vedoucímu práce, Ing. Štefanu Tothovi, za cenné rady a připomínky poskytované po celou dobu zpracovávání mé bakalářské práce.

## **Anotace**

Bakalářská práce se ve své teoretické části věnuje problematice obchodování měn, které se po otevření trhu drobným obchodníkům stalo jednou z možností zhodnocení peněz. Zabývá se například tím, jak se měnový trh vyvíjel do současné podoby, podstatou měnové politiky, technickou a fundamentální analýzou, money managementem a obchodní psychologií. V praktické části práce je vypracována analýza dolaru a eura, návrh obchodní strategie pro měnový pár EUR/USD, na jejímž základě je podoba 12 týdnů obchodováno a tyto transakce jsou následně vyhodnoceny. Cílem bakalářské práce je navrhnout strategii pro intradenní obchodování na měnovém trhu a následné vyhodnocení její úspěšnosti.

## **Klíčové pojmy**

Investice, FOREX, měnový trh, strategie, obchodování, technická analýza, fundamentální analýza, euro, dolar, burza.

## **Annotation**

First part of my bachelor thesis aims on the FOREX that has, over the years, become one of the easiest trading platforms after the markets opened to small traders. One of the main scopes of the thesis aims on the history of forex and it's current evolution, the essence of monetary policy, technical and fundamental analysis, money management and business psychology. The other part focuses on further development and comparison of World's strongest currencies, the United States Dollar (USD) and Euro (EUR). As an outcome, the thesis provides detailed analysis and evaluation of a business strategy after the USD and EUR are being traded as a currency pair over the period of 12 weeks

## **Keywords**

Investments, FOREX, currency market, strategy, trading, technical analysis, fundamental analysis, euro, dollar, stock market.

# OBSAH

<b>ÚVOD.....</b>	<b>8</b>
<b>1 MĚNOVÝ TRH .....</b>	<b>10</b>
1.1 Vývoj měnového trhu .....	12
1.2 Podstata měnové politiky .....	15
<b>2 TECHNICKÁ A FUNDAMENTÁLNÍ ANALÝZA.....</b>	<b>16</b>
2.1 Technická analýza .....	16
2.1.1 Trend .....	18
2.1.2 Support a rezistence .....	19
2.1.3 Indikátory .....	20
2.2 Fundamentální analýza.....	23
<b>3 MONEY MANAGEMENT.....</b>	<b>25</b>
<b>4 PSYCHOLOGICKÁ STRÁNKA OBCHODOVÁNÍ.....</b>	<b>27</b>
<b>5 ANALÝZA MĚNOVÉHO PÁRU EUR/USD.....</b>	<b>29</b>
5.1 Analýza USD.....	29
5.2 Analýza EUR.....	29
<b>6 NÁVRH OBCHODNÍ STRATEGIE .....</b>	<b>31</b>
6.1 Nástroje obchodní strategie .....	31
6.2 Nastavení obchodní strategie.....	32
6.3 Realistický scénář .....	34
6.4 Zhodnocení strategie a dosažených výsledků .....	62
<b>ZÁVĚR .....</b>	<b>64</b>
<b>SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ .....</b>	<b>66</b>
<b>SEZNAM OBRÁZKŮ .....</b>	<b>69</b>
<b>SEZNAM TABULEK A GRAFŮ .....</b>	<b>70</b>

# ÚVOD

Investování na finančním trhu je dnes díky změnám z přelomu století, dostupné nejen finančním institucím a pár vyvoleným s obrovským kapitálem, ale prakticky všem. K samotnému otevření obchodního účtu stačí pouze průměrný notebook a internetové připojení, v tu chvíli může každý začít obchodovat. Samotný FOREX (International Interbank FOReign Exchange) byl pro drobné obchodníky nedostupný především díky vysokým nárokům na kapitál.

Dříve se měny obchodovaly pouze na loty, přičemž jeden lot se rovná 100 000 jednotek nakupované měny (např. dolarový lot je 100 000 USD). Avšak v dnešní době se dá jednoduše obchodovat s minimálním kapitálem díky novým účastníkům trhu, kterými jsou v první řadě banky, finanční a brokerské společnosti. Ty nabízejí obchodování minilotů případně i mikrolotů, navíc nabízejí možnost úvěrového obchodování (margin trading), fungujícím na principu finanční páky (lverage) a tím zpřístupnili trh prakticky všem, kteří chtějí sami rozhodovat o zhodnocení svých financí nebo se rozhodli žít jako samostatní obchodníci.

Důvodem výběru tématu této práce je především osobní zájem o dění na finančních trzích. Samotný trh FOREX je příležitostí, jak zhodnotit finanční prostředky s minimálním kapitálem a spojenými náklady, patří mezi trhy s nejrychlejší a nejvyšší likviditou, navíc je možné obchodovat v kteroukoli denní dobu, což otevírá nové možnosti, jak studentům, tak lidem se stálým zaměstnáním, neboť si své obchodní seance mohou přizpůsobit svému času.

Cílem této bakalářské práce je návrh obchodní strategie, která by odpovídala specifikám intradenního obchodování. Tedy vytvoření strategie, která bude zahrnovat technickou i fundamentální analýzu pro měnový pár EUR/USD s ohledem na money management a risk management.

Ke splnění stanoveného cíle bude využíváno především kvalitativní deskripce, tedy budou stanoveny základní výzkumné otázky a vyhledání a analyzování jakýchkoli informací spojených s tématem budou zodpovězeny, případně se otázky v průběhu výzkumu mohou pozměnit. Jinak řečeno kvalitativní analýza dat je uměním zpracovat



data smysluplným způsobem a nalézt odpověď na položenou výzkumnou otázku. Dále bude využívána metoda komparace (srovnání), např. při srovnání jednotlivých technických analýz. Na závěr bude vytvořena případová studie, která bude vycházet z předchozích poznatků.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> HENDL, Jan. *Kvalitativní výzkum: základní teorie, metody a aplikace*. Čtvrté, přepracované a rozšířené vydání. Praha: Portál, 2016, s. 45-51

# 1 MĚNOVÝ TRH

Měnový trh, je místem, kde jsou obchodníci ochotni kupovat a prodávat světové měny, probíhá zde směna cizích měn. Měnový trh je důležitou složkou finančního trhu. Na tomto místě se tvoří kurz příslušného měnového páru, tedy cena jedné měny vyjádřena v jiné měně. Při obchodování s měnami se nikdy nekupuje jedna měna, ale celý měnový pár. Např.: EUR/USD znamená měnový pár euro vůči dolaru, kupujeme eura a zároveň prodáváme dolary, případně naopak dle obchodního příkazu (buy/sell). Nejvýznamnějším párem podle objemu obchodů na měnovém trhu je právě EUR/USD a největší zastoupení dle objemu obchodů má USD.<sup>2</sup>

Forex (Foreign Exchange) je trhem s měnami, které jednotlivé státy využívají jako svá platidla. Účelem trhu je směna jedné měny za jinou. Je největším trhem vůbec a objem zobchodovaných prostředků je každý den v řádu trilionů dolarů. Likvidita na daném trhu, především u hlavních světových měn pomáhá zajistit cenovou stabilitu. Účastníci trhu mohou neustále otvírat a zavírat své pozice, navíc mají příležitost obchodovat s malým rozpětím mezi kotací poptávky a nabídky. Velikost a likvidita jsou hlavními důvody, proč zde obchodují banky, korporace a po letech se trh otevřel i individuálním obchodníkům a investorům.<sup>3</sup>

Aktivní likviditu trhu poskytují např. Morgan Stanley, Bank of Amerika nebo Goldman Sachs. Korporace se podílí velkou měrou a mají obchodní divize nebo pobočky pro realizaci měnových obchodů (Coca-Cola, Dell a Toyota). Samotné centrální banky jsou na tomto trhu malými hráči, neboť na trh vstupují prakticky pouze v případě cizoměnových intervencí. Horner uvádí, že je 5 % aktivit vlád a společností, které podnikají v jiné zemi, převádí jednu měnu na jinou prodejem zboží a službami. Zbylých 95 % jsou dle něj pouhé spekulace, z tohoto důvodu fungují na forexu grafické formace na cenových grafech a technická analýza.<sup>4</sup>

---

<sup>2</sup> ŠOBA, Oldřich a Martin ŠIRŮČEK. *Finanční matematika v praxi. 2.*, aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 2017, s. 290

<sup>3</sup> ŠTÝBR, David. *Začínáme investovat a obchodovat na kapitálových trzích*. Praha: Grada Publishing, 2011, s. 24

<sup>4</sup> HORNER, Raghee. *Forex tradingem k maximálním ziskům: tajemství, které se na Wall Street rozhodně nemají dozvědět*. Brno: Computer Press, 2011, s. 28

Ještě v roce 2000 bylo pro malé investory nemožné mít přístup k obchodní platformě a vidět online cenu. Obchody probíhaly na telefonní nebo písemné bázi. Přístup k obchodním terminálům byl stále výhradou velkých společností. Rozšíření internetu znamenalo v letech 2000 až 2005 příchod obchodních platform i mezi drobné obchodníky. Pomohla tomu také uvolněná regulace, která umožnila obchodovat pomocí páky. Na forexu se obchodují loty, to je 100 000 jednotek dané měny (např. USD). To bylo samozřejmě pro drobné obchodníky příliš, a tak se vymyslely finanční páky. Za drobný poplatek si daných 100 000 jednotek můžete půjčit.<sup>5</sup>

Rozmístění jednotlivých devizových trhů umožňuje nepřetržité obchodování 24 hodin denně 5 dnů v týdnu. To umožňuje účastníkům trhu prakticky okamžitě reagovat na měnové pohyby způsobené hospodářskými, politickými a sociálními událostmi, právě ve chvíli, kdy se uskuteční, bez časové prodlevy. Obchodování probíhá celý den, jelikož neexistuje žádná centrální burza a aktivum je v podstatě jedno pro celý svět, podle toho se také mění aktivita měnových párů na tomto trhu v jednotlivých částech dne.<sup>6</sup>

Každý obchodní den je možné rozdělit na jednotlivé obchodní seance. První seance začíná v Sydney a další seance probíhají podle otevíracích hodin v jednotlivých finančních centrech v Tokiu, následně v Londýně a končí v New Yorku. Obchodníci díky tomu mohou obchodovat v čase, který jim vyhovuje, většina obchodníků se soustředí především na doby, kdy jsou otevřené dvě burzy najednou, jelikož kurzy měn mají větší výkyvy, což je pro spekulaci ideální. Nejvýznamnější devizové trhy se nacházejí v tradičních finančních centrech (Tokio, Frankfurt, Curych, Paříž, Londýn, New York, San Francisco), která jsou dále vhodně doplňována netradičními finančními centry, jako například Nové Hebridy, Hong Kong, Singapur, Bahrajn, Bejrút a Panama.<sup>7</sup>

---

<sup>5</sup> PETŘIVÝ, Štěpán. Historie forexu: od prvních obchodů až k obratu přes 5 bilionů dolarů denně [cit. 2017-12-09]. Dostupné z: <https://opcebinarni.com/historie-forexu/>

<sup>6</sup> JÍLEK, Josef. Finance v globální ekonomice. Praha: Grada Publishing, c2013, s. 348

<sup>7</sup> MANDEL, Martin a Jaroslava DURČÁKOVÁ. Mezinárodní finance a devizový trh. Praha: Management Press, 2016, s. 51

## 1.1 Vývoj měnového trhu

Historický vývoj měnového trhu je důležitý, neboť se na některé události dodnes odvolávají profesionální obchodníci, například Brettonwoodský systém zavedený po setkání představitelů 44 národů, v červenci 1944. Závěrečná podoba Brettonwoodské dohody obsahovala několik klíčových bodů, a to především vytvoření mezinárodních orgánů, určených k podpoře férového obchodu a mezinárodní ekonomické harmonie, zafixování směnných kurzů mezi měnami a konvertibilitu mezi zlatem a americkým dolarem, což dalo americkému dolaru postavení rezervní měny pro celý svět.<sup>8</sup>

Dnes platí pouze 1. bod a vytvořenými organizacemi jsou: International Monetary Fund (Mezinárodní měnový fond, IMF), World Bank (Světová banka) a General Agreement on Tariffs and Trade (Všeobecná dohoda o clech, GATT), které dodnes existují a mají ústřední roli v rozvoji a regulaci mezinárodních ekonomik. IMF zavedla na počátku fixní cenu 35 USD za unci zlata, stejně jako byly zafixovány směnné kurzy, které platily po dobu působení Brettonwoodské dohody. Co se týče dohody z Bretton Woods, jejím nejpozoruhodnějším přínosem pro mezinárodní ekonomickou scénu byla její role ve změně vnímání amerického dolaru, který zůstává světovou rezervní měnou i nadále. Proto stále trvá vliv dohody z Bretton Woods na americký dolar a mezinárodní ekonomiku.<sup>9</sup>

Posledním pokusem o udržení systému založeném na fixním směnném kurzu byla Smithsoniánská dohoda z prosince roku 1971 podporovaná americkým prezidentem Nixonem. Dolar zůstal vázán na zlato, a to při ceně 38 USD za zlatou unci, ale již nebyl konvertibilní za zlato, flukтуаční pásmo bylo rozšířeno na 2,25 %, přesto byla situace neudržitelná, jako první byla uvolněna britská libra a velmi rychle byly uvolňovány další měny.<sup>10</sup>

---

<sup>8</sup> LIEN, Kathy. Forex: ziskové intradenní a swingové obchodní strategie: jak na technickou a fundamentální analýzu pro úspěch na finančních trzích. 2., rozš. vyd. Přeložil Pavel KAISER. Praha: FXstreet, 2013, s. 35-36

<sup>9</sup> STEIL, Benn. The battle of Bretton Woods John Maynard Keynes, Harry Dexter White, and the making of a new world order. Princeton: Princeton University Press, 2013, s. 28

<sup>10</sup> CYNTHIA L. CLARK a EDITOR. The American economy a historical encyclopedia. Rev. ed. Santa Barbara, Calif: ABC-CLIO, 2011, s. 405

V roce 1985 se sešli ministři financí a guvernéři centrálních bank vedoucích světových ekonomik – Francie, Německo, Japonsko, Spojeného království a Spojených států, aby dospěli k dohodě, která by optimalizovala ekonomický trh se zahraničními měnami. Dne 22. září 1985 byla dohoda z Plaza Accord uzavřena. Dohoda měla umožnit řízené snížení hodnoty dolaru a zvýšení hodnot hlavních měnových párů. Problémem dohody bylo neplnění závazků zapojenými zeměmi. USA nesnížilo rozpočtový deficit, Japonsko se potýkalo s ostrým nárůstem jenu, jelikož vývozci nebyli schopni udržet si konkurenceschopnost. Během dvou let byly účinky mnohostranné intervence patrné, dolar spadl o 46 % oproti německé marce (DEM) a o 50 % oproti Japonskému jenu (JPY). Nejdůležitější byl fakt, že dohoda z Plaza Accord upevnila roli centrálních bank v regulaci pohybu směnných kurzů.<sup>11</sup>

Spojené království se připojilo roku 1990 do EMS (European Monetary System) jehož součástí byl ERM (Exchange Rate Mechanism) při kurzu německé marky (DEM) vůči libře 2,95 a směnných kurzech udržovaných ve flukтуаčním pásmu o šířce 6 procent. Po německém znovusjednocení musela Bundesbanka tisknout více peněz, to zvýšilo inflaci. Německá centrální banka byla nucena zvýšit úrokové sazby. Růst úrokových sazeb přispěl k růstu DEM, to nutilo další centrální banky zvyšovat úrokové sazby, aby udržely směnné kurzy. George Soros vyhodnotil ekonomickou situaci ve Spojeném království a vstoupil do krátkých pozic na libře a dlouhých na německé marce, jeho pozice měly hodnotu 10 miliard USD. Dne 16. září 1992 Bank of England zvýšila během dne úrokové sazby o 5 procent, ale výprodej libry pokračoval a v 19:00 byl oznámen odchod Británie z ERM a návrat sazeb na původních 10 %. Sorosovi a ostatním obchodníkům přinesl tento den a následné týdny ohromné zisky.<sup>12</sup>

Další historicky důležitou událostí byla asijská finanční krize odehrávající se v letech 1997–1998. V 90. letech se asijský trh rychle rozrůstal, byl značně podporován zahraničním kapitálem. Investoři ochotně kupovali aktiva těchto zemí, úrokové míry byly vysoké.

---

<sup>11</sup> POLOUČEK, Stanislav. Peníze, banky, finanční trhy. V Praze: C.H. Beck, 2009, s. 350

<sup>12</sup> ECKERT, Daniel D. Světová válka měn: euro, zlato, nebo jüan - která z měn se stane nástupcem dolaru?. Praha: Grada, 2012, s. 134

Měny měly pevnou vazbu na USD, a to zajišťovalo finanční stabilitu na jejich trzích. V roce 1997 přišla finanční krize, investoři začali prodávat asijská aktiva, ceny akcií a nemovitostí začali rychle padat. Následovala měnová krize, neboť investoři začali nakupovat dolary a prodávat asijské měny. Vrcholem měnové krize byl červen 1997, kdy deprecioval thajský baht, ačkoli se ho thajská centrální banka snažila zachránit prodejem svých devizových rezerv. Propojenost zemí v tomto regionu způsobila, že se finanční a měnová krize rozšířila po celé jihovýchodní Asii. Tato krize poukázala na propojenost ekonomik a jejich vlivů na mezinárodní měnové trhy. Dále odhalila slabinu centrálních bank – neschopnost úspěšně intervenovat na ovlivňování hodnoty měn v konfrontaci s ohromnými tržními cenami při absenci bezpečných ekonomických fundamentů.<sup>13</sup>

Zavedení a spuštění eura jako elektronicky obchodované měny v roce 1999 je považováno za největší monetární změnu v historii. 11 zakládajících členských států Evropské měnové unie (European Monetary Union, EMU) zafixovalo svou měnu na specifickém směnném kurzu vůči euru a byla přijata společná měnová politika, kterou řídila Evropská centrální banka (European Central Bank, ECB). Vstup do EMU je pro členské státy podmíněn pěti hlavními přístupovými kritérii vyplývajícími z Maastrichtské smlouvy:

1. Deficit státního rozpočtu země nižší než 3 procenta HDP
2. Státní dluh menší než 60 procent HDP
3. Směnný kurz země udržet v pásmu ERM beze změn po dva roky před vstupem
4. Inflace v zemi nižší než 1,5 % nad průměrnou mírou inflace tří členských zemí EU s nejnižšími mírami inflace
5. Dlouhodobé výnosy vládních dluhopisů v zemi nižší než 2 % nad průměrem srovnatelných výnosů ve třech zemích s nejnižší mírou inflace<sup>14</sup>

---

<sup>13</sup> HOLMAN, Robert. *Ekonomie*. 5. vyd. V Praze: C.H. Beck, c2011, s. 568-570

<sup>14</sup> KALÍNSKÁ, Emilie. *Mezinárodní obchod v 21. století*. Praha: Grada, 2010, s. 72-76

## 1.2 Podstata měnové politiky

Měnová politika současnosti spočívá v tom, že centrální národní banka reguluje krátkodobé úrokové míry domácí měny, aby ovlivnila inflaci, HDP a zaměstnanost. Ovšem na tyto ukazatele nemá vliv pouze krátkodobá úroková míra, ale i další tři faktory, které působí přes objem peněžní zásoby nebo přes rychlost oběhu peněz. Krátkodobá úroková míra, která působí jak přes objem peněžní zásoby, tak přes rychlost oběhu peněz, vyšší krátkodobá úroková míra snižuje inflaci, HDP a zaměstnanost. Regulace a dohled nad bankami působící přes objem peněžní zásoby, nižší úroveň regulace a dohledu podporuje úvěrovou expanzi, tím se zvyšuje koupěschopnost domácností, podniků a veřejného sektoru, což tlačí na růst inflace, HDP a zaměstnanosti. Objem a struktura příjmů a výdajů centrálních, státních a místních vlád působící přes rychlost oběhu peněz, má přímější dopad na inflaci, HDP a zaměstnanost než samotná změna úrokových sazeb<sup>15</sup>

Klasická měnová politika reguluje operační cíl přes centrální banku, která využívá nástroje měnové politiky za účelem dosažení zprostředkujícího a konečného cíle. Zprostředkující a konečný cíl je strategií měnové politiky, kdežto způsob, kterým je jich dosaženo se nazývá transmisní mechanismus. Zatímco expanzivní měnová politika spočívá ve snížení krátkodobé úrokové míry, tím se sníží i další úrokové míry v hospodářství. Obchodní banky jsou díky tomu ochotné poskytovat nové úvěry a klienti přijímají více nových úvěrů. Následně domácnosti a podniky vrací více peněz do ekonomiky, čímž se zvyšuje rychlost peněz v oběhu. Tento druh měnové politiky stimuluje hospodářství a centrální banka ji využívá při očekávání nízké inflace, slabého hospodářství a vysoké nezaměstnanosti. Opakem expanze je restriktivní měnová politika, která vede k útlumu hospodářství, neboť centrální banka zvýší krátkodobé úrokové míry, aby zabránila vysoké inflaci, přehřátí ekonomiky a nízké nezaměstnanosti<sup>16</sup>

---

<sup>15</sup> ČERNOHORSKÝ, Jan a Petr TEPLÝ. Základy financí. Praha: Grada, 2011, s. 47-49

<sup>16</sup> JÍLEK, Josef. Finance v globální ekonomice. Praha: Grada, 2013, s. 15-22

## 2 TECHNICKÁ A FUNDAMENTÁLNÍ ANALÝZA

Pro úspěšné obchodování je nutné umět analyzovat daný trh a předpovídat jeho budoucí vývoj, k tomu slouží především technická a fundamentální analýza. Technická analýza je založena na znalosti historických cen a snahy vyvodit z ní další pohyby, fundamentální analýza je založena na rychlém vyhodnocení zásadních ekonomických informacích. Stále jsou vedeny diskuze o tom, která z analýz je přínosnější, což se nedá přesně určit, neboť jsou na sebe jistým způsobem vázány. Intradenní tradeři dávají přednost technické analýze a přihlíží k fundamentům, ostatní obchodníci využívají častěji fundamentů, a přesto kontrolují technická data.<sup>17</sup>

### 2.1 Technická analýza

Technickou analýzu využívá většina obchodníků, jak profesionálních, tak amatérských. Tento způsob studie trhu má přibližně staleté kořeny a základní technické principy popsal mezi prvními Charles H. Dow. Technická analýza využívá pouze informace, které poskytuje trh sám, tedy cenu, objem obchodů a volatilitu. Cílem technické analýzy je předpokládat budoucí vývoj cen, případně určit pokračování či změnu trendu s co největší možnou pravděpodobností.<sup>18</sup>

Její základní principy se dají shrnout tak, že se historie opakuje, tedy podle historických cenových formací se dá odhadnout budoucí vývoj. Trendovost trhů, většina obchodníků se snaží určit aktuální trend a obchodovat v daném směru, vzhledem k tomu, že trendy bývají velmi silné, většinou se nevyplatí obchodovat proti nim nebo proti hlavnímu z nich. Pokud je trend trhu nejasný, což není neobvyklé, vyplatí se počkat. Technická analýza předpokládá, že veškeré informace jsou již v ceně započítány, přesto mohou důležité nebo nečekané zprávy výrazně ovlivnit trh, proto

---

<sup>17</sup> PLUMMER, Tony. Prognóza finančních trhů: psychologie úspěšného investování. 2. vyd., přeložil Radomír ČÍŽEK. Brno: BizBooks, 2014, s. 60

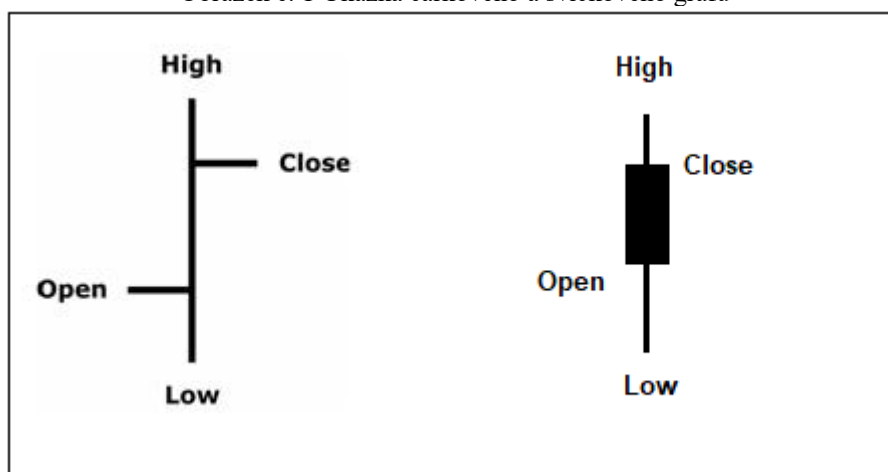
<sup>18</sup> SOJKA, Zdeněk. Elliottovy vlny. Brno: Tribun EU, 2008, s. 13



se obchodníci využívající především technickou analýzu snaží vyhnout důležitým fundamentálním zprávám.<sup>19</sup>

Hlavním nástrojem jakéhokoli typu tradera je graf, tedy grafické znázornění ceny v daném časovém úseku. Existují tři základní grafy sloupcové, svíčkové a čárové. Nejčastěji se při obchodování využívají svíčkové a sloupcové grafy, neboť poskytují obchodníkovi více informací než graf čárový. Pro tradera využívajícího technickou analýzu je, ale nejdůležitější se v daném grafu vyznat. V klasickém čárkovém nebo sloupcovém grafu nalezneme množství čárek či sloupců ilustrujících nabídku a poptávku. Každá čárka je charakterizována 4 cenami: OPEN, HIGH, LOW a CLOSE. Vzdálenosti mezi HIGH a LOW cenou, říkáme RANGE neboli rozsah.<sup>20</sup>

Obrázek č. 1 Ukázka čárkového a svíčkového grafu



Zdroj: Autor práce

Výhodou svíčkového grafu jsou mimo jiné speciální paternity neboli svíčkové formace, kterých existuje nepřeberné množství, pro začátek je dobré sledovat jich jen pár, a to těch nejzákladnějších a zároveň pozorovat, co se děje před, při a po vytvoření daného patternu. Přesto není vhodné obchodovat pouze na jejich základě, vhodnější je používat je společně s dalšími technickými nástroji, například spolu s trendovými čarami, supporty a rezistencemi.<sup>21</sup>

<sup>19</sup> MURPHY, John J. *Technical analysis of the financial markets: a comprehensive guide to trading methods and applications*. New York: New York Institute of Finance, c1999, s. 2-5

<sup>20</sup> KRITZER, Adam. *Forex for beginners a comprehensive guide to profiting from the global currency markets*. New York: Apress, 2012, s. 135-136

<sup>21</sup> Svíčkové formace. <https://www.xtb.com/cz> [online]. Praha, ©2018 [cit. 2018-02-14]. Dostupné z: <https://www.xtb.com/cz/xtb-akademie/svickove-formace>

## 2.1.1 Trend

Trend je v podstatě celkový pohyb ceny, může trvat minuty, ale i roky. Čím je časové období delší, tím silnější je daný trend. Trendy rozlišujeme na primární, sekundární a terciální (vedlejší).

Dále je dělíme dle směru na vzestupný či býčí trend (uptrend), který je dán postupně rostoucími cenami, tedy cena tvoří stále vyšší maxima (higher highs) a zároveň vyšší minima (higher lows). Opakem je klesající též medvědí trend (downtrend), který je definován postupně klesající cenou, tedy cena je tvořena nižšími minimy (lower lows) a nižšími maximy (lower highs). Za boční trend označujeme cenu, která se pohybuje nepravidelně a nedá se určit žádný směr.<sup>22</sup>

Dá se tedy tvrdit, že čím, jak se cena pohybuje, vytváří jednotlivé supporty a rezistence, čímž nakonec vytvoří kompletní trend. Do grafu většinou trend zakreslíme jednoduchou trendovou čarou, která traderovi pomůže určit sílu trendu pomocí sklonu, délky apod. Trendovou čaru získáme spojením dvou a více logických bodů, u rostoucího trendu jsou to vyšší minima (supporty) a u klesajícího trendu nižší minima (rezistence).<sup>23</sup>

Obrat trendu je dalším důležitým signálem pro obchodníka, většinou se dá jednoduše rozpoznat, neboť za obrat trendu je považováno nejčastěji minimálně trojitě proražení trendové čáry. Tato situace je vyhledávaným obchodním signálem k bezpečným vstupům nebo výstupům z trhu. Nejde zcela přesně definovat co je jasným proražením či odrazem, zde je na každém obchodníkovi, co už pro něj bude platné proražení či odraz a co nikoli.<sup>24</sup>

---

<sup>22</sup> CHENG, Grace. 7 winning strategies for trading forex real and actionable techniques for profiting from the currency markets. Petersfield, Hampshire, Great Britain: Harriman House, 2007, s. 104–105

<sup>23</sup> HARTMAN, Ondřej. Začínáme na burze: jak uspět při obchodování na finančních trzích - akcie, komodity a forex. Brno: BizBooks, 2013, s. 140

<sup>24</sup> ŠTÝBR, David. *Začínáme investovat a obchodovat na kapitálových trzích*. Praha: Grada Publishing, 2011. Finance (Grada Publishing), s. 75-76

## 2.1.2 Support a rezistence

Support a rezistence jsou cenovými úrovněmi případně celými zónami, kdy aktuální trend (up/down) ztratil kontrolu nad trhem a cena se vydala opačným směrem. Obchodníci tyto úrovně vyhledávají především proto, že trh má tendenci se k těmto úrovním vracet a následně se od nich buď odrazí nebo je rovnou prorazí. Obchodník může tyto úrovně úspěšně využívat například pro umístování stop lossů, nastavení profit targeru nebo při spekulaci na proražení či odražení ceny. Obecně platí, že čím častěji se trh u konkrétní úrovně zastaví a neprorazí ji, tím je daná úroveň silnější. Další důležitou roli zde hra čas, protože čím déle zůstává úroveň neproražena, tím je teoreticky silnější.

Support (podpora/podlaha) je cenová hladina, na která se downtrend zastaví a následně vyrazí nahoru, buď za účelem korekce nebo nového trendu oproti tomu rezistence (odpor/strop) je cenová hladina, na které se uptrend zastaví a poté vyrazí dolů. Supporty a rezistence jsou v grafu nejčastěji zakresleny jako jednoduché linky, ale někteří obchodníci upřednostňují zobrazení pomocí různě širokých pruhů, tak zvaných S/R zón.<sup>25</sup>

### Základní grafické formace

Grafické formace v technické analýze jsou často využívány a mohou mít mnoho společného se supporty a rezistencemi. Jde o spojení geometrie a obchodování, pro někoho nesouvisející obory, přesto jsou grafické formace trojúhelníků, obdélníků a dalších tvarů hojně využívány pro vyhledání obchodní příležitosti.

Mezi nejčastěji využívané patří například takzvaný vzestupný (rostoucí) trojúhelník, který je typický tím, že cena neprorazí rezistenci, a přitom tvoří vyšší minima, v určitém okamžiku dojde k proražení rezistence a cena většinou vyrazí směrem vzhůru. Stejně tak je používán sestupný (klesající) trojúhelník, kdy cena nedokáže prorazit support a zároveň vytváří stále nižší maxima, v okamžiku proražení supportu většinou vyrazí cena směrem dolů.

---

<sup>25</sup> BROOKS, Kathleen a Brian. DOLAN. *Currency trading for dummies*. 3rd edition. Hoboken, NJ: John Wiley & Sons, 2015, s. 204-206

Další hojně aplikovanou formací je dvojitý vrchol (double top), jedná se o často se vyskytující tzv. obratovou formaci, kterou je vhodné podpořit buď svíčkovou formací nebo některým z indikátorů s ohledem na divergenci. Pravým opakem je formace nazývaná dvojitě dno (double bottom).

Hlava a ramena – Méně se vyskytující formace s vysokou účinností se nazývá „hlava a ramena“. Jedná se o formaci jdoucí proti trendu většinou je vytvořena na konci dlouhodobých trendů. Opačně zobrazená formace je známá pod pojmem „obrácená hlava a ramena“.<sup>26</sup>

### 2.1.3 Indikátory

Indikátory slouží k předpovědi vývoje ceny nebo poukazování na špatně pozorovatelné jevy. Indikátor zobrazuje hodnoty získané matematickým výpočtem z ceny, z objemu obchodů nebo jiných veličin. Indikátorů existuje nepřeberné množství, některé používá jen hrstka obchodníků, jiné jsou nedílnou součástí obchodování pro drtivou většinu. Základní typy indikátorů jsou dva a ti indikátory sledující trend a oscilátory.

Hlavním úkolem indikátorů sledujících trend je zobrazit a matematicky popsat trend, především jeho začátek a konec. Jedná se o indikátory se zpožděnou reakcí na cenu, proto se mohou měnit a nikdy nedají signál dopředu. Velmi dobře fungují v trendujících trzích, avšak mohou zobrazit velké množství špatných signálů v trzích, které nemají jasný trend.

Klouzavé průměry (Moving Averages) – linie, které jsou vypočítány z průměrných minulých cen ve zvolené periodě. Nejčastěji se setkáme s jednoduchým klouzavým průměrem (SMA), který je počítán ze součtu cen za dané období a následné vydělení počtem stanovených dnů. Dalším oblíbeným je exponenciální klouzavý průměr (EMA), jeho výhoda je především v tom, že novější ceny mají větší váhu oproti cenám předchozím a dokáže tak rychleji zaznamenat změny trendu. Dále existuje například vyhlazený klouzavý průměr (SMMA), který se vypočítá použitím vyrovnávacího

---

<sup>26</sup> STIBOR, Michal. *Forex: jak zbohatnout a nekrást*. 2. rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Finanční trhy a instituce, s. 70-74

faktoru, přičemž vyrovnávací faktor se skládá z určeného období vyhlazení a lineárně vážený klouzavý průměr (LWMA), u nějž se vážený klouzavý průměr se vypočítá vynásobením každé z cen v cenové řadě určitým váhovým faktorem.<sup>27</sup>

MACD (Moving Average Convergence Divergence) – vyjadřuje vztah mezi dvěma exponencionálními klouzavými průměry. Obvyklé nastavení je MACD (12,26,9), zde se jedná o rozdíl mezi klouzavými průměry EMA 12 a EMA 26. Dále je v grafu signální křivka neboli trigger a nulová čára. Trigger je v tomto případě devítidenní exponencionální klouzavý průměr a nulová čára je místem, kde se MA 9 rovná MA 26. Tento indikátor se dá nastavit, dle potřeb obchodníka.<sup>28</sup>

Bollinger Bands – autorem je John Bollinger. Tento indikátor je spíše indikátorem volatility, umožňuje sledovat volatilitu a relativní cenovou úroveň v konkrétním časovém období. Bollingerova pásma tvoří tři křivky. Sečtením klouzavých průměrů a zvoleného násobku směrodatné odchylky získáme horní pásmo, odečtením klouzavých průměrů a zvoleného násobku směrodatné odchylky dostane dolní pásmo. Prostřední křivka je klouzavým průměrem zavíracích cen za konkrétně zvolené období. Kolem této křivky je zobrazena obálka proměnlivé šířky.<sup>29</sup>

Parabolic SAR (Stop And Reverse) na grafu se zobrazuje ve formě teček, které se nachází pod (býčí signál) nebo nad (medvědí signál) kurzem, díky tomu můžeme určit trend případně Parabolic SAR využít ke stanovení stop lossu. Zobrazuje skutečnost pro nadcházející období, tedy při open hodnotě již známe hodnotu Parabolic SAR pro celé trvání svíčky. Vytvořil ho světoznámý americký obchodník J. W. Wilder.<sup>30</sup>

---

<sup>27</sup> GOLUBEV, Sergey. How to trade – SMA, EMA, LWMA AND SMMA, AND HOW DOES IT WORK. MQL5 [online]. Limassol, 2015 [cit. 2018-02-14]. Dostupné z: <https://www.mql5.com/en/blogs/post/490655>

<sup>28</sup> RAMLALL, Indranarain. Applied Technical Analysis for Advanced Learners and Practitioners. 1. Bingley: Emerald Group Publishing, 2016, s. 21-22

<sup>29</sup> MANDEL, Martin a Jaroslava DURČÁKOVÁ. Mezinárodní finance a devizový trh. Praha: Management Press, 2016, s. 143-144

<sup>30</sup> OLIVA, Martin. Indikátor Parabolic SAR. Patria [online]. Praha, 2011, 15.9.2011 [cit. 2018-02-14]. Dostupné z: <https://www.patria.cz/zpravodajstvi/1902425/indikator-parabolic-sar.html>

Oscilátory sledují aktuální překoupenost a přeprodanost trhu. Jsou využívány pro nalezení vstupu do obchodu, po předchozím určení trendu.

RSI (Relative Strength Index) – index relativní síly měří vnitřní sílu určitého měnového páru. Jeho hodnoty se pohybují v rozmezí 0 až 100. Výpočet RSI je:  $RSI = 100 - (100 / (1 + RS))$ , kde RS je součet kladných cenových změn za určité časové období / součet záporných cenových změn za určité časové období. Ačkoli výpočty provádí matematický software na obchodních platformách, je důležité vědět, že nejčastěji je používáno časové rozpětí 14, 9 a 26. Čím kratší období je zvoleno, tím indikátor více osciluje a vysílá více signálů. Přeprodanost nebo překoupenost daného měnového páru poznáme při hodnotách 30 (přeprodáno) a 70 (překoupenost), v tu chvíli má trh tendence otočit směr vývoje. Dále je RSI oscilátor používán k vyhledání divergencí mezi cenovým grafem a indikátorem, tyto divergence nám naznačují, že trh ovlivňuje něco, co by mohlo obrátit vývoj trhu.<sup>31</sup>

CCI (Commodity Channel Index) – měří pohyby ceny kolem jejího statického průměru. Pokud se CCI pohybuje v úrovni větší než 100, jsou ceny neobvykle nad svou průměrnou hodnotou. Naopak pokud je CCI nižší než – 100, jsou ceny příliš nízko. Hodnoty vyšší nebo nižší než 100 obvykle značí silný trend, hodnoty pod nebo nad 200 značí překoupenost nebo přeprodanost trhu.<sup>32</sup>

Stochastic Oscillator – Skládá se ze dvou křivek: rychlé %K a pomalé %D. Existují dvě varianty Stochasticu – pomalý, který lépe filtruje šumy na trhu a je proto oblíbenější u obchodníků, kteří se snaží určit překoupené a přeprodané oblasti. Rychlý Stochastic naopak obchodníkovi vysílá mnoho signálů a zobrazuje i šumy. Tento indikátor osciluje mezi hodnotami 0 až 100. Hodnoty pod 20-30 procent naznačují přeprodanost, hodnoty nad 70-80 procent značí překoupenost.<sup>33</sup>

---

<sup>31</sup> RSI – index relativní síly trhu. SageFin: burzovní specialista [online]. Praha, 2017, 8.4.2017 [cit. 2018-02-10]. Dostupné z: <http://www.sagefin.cz/clanky/technicka-analyza/11-rsi-index-relativni-sily-trhu/>

<sup>32</sup> OLIVA, Martin. Ocilátor CCI - populární pomocník při forexovém obchodování. Patria.cz [online]. Praha, 2011, 2.9.2011 [cit. 2018-02-14]. Dostupné z: <https://www.patria.cz/zpravodajstvi/1894121/ocilator-cci---popularni-pomocnik-pri-forexovem-obchodovani.html>

<sup>33</sup> ŠTÝBR, David, Petr KLEPETKO a Pavlína ONDRÁČKOVÁ. *Začínáme investovat a obchodovat na kapitálových trzích*. Praha: Grada, 2011, s. 86-87

## 2.2 Fundamentální analýza

Fundamentální analýza sleduje a analyzuje trhy pomocí ekonomických, politických a sociálních aspektů dané země. Tyto faktory mají různý dopad na trh, podle důležitosti zprávy a jejich vyhodnocení je většinou subjektivní. Na forexovém trhu většinou stačí znát globální analýzu, tedy prognostiku vývoje měnových trhů jako celku a analýzu konkrétního měnového páru.<sup>34</sup>

Za ekonomické ukazatele na forexových trzích jsou považovány především úrokové sazby (vyhlášené centrálními bankami), které se vyplatí sledovat především z toho důvodu, že poukazují na vývoj dané ekonomiky, zvýšení úrokových sazeb značí posílení měny, naopak snížení sazeb dává tušit krizi a oslabení dané měny. Úrokové sazby vždy vyhlašují centrální banky a jsou uváděny v procentech.<sup>35</sup>

Dalším sledovaným je GDP (gross domestic product), u nás známe ukazatel pod zkratkou HDP (hrubý domácí produkt), který udává hodnotu všech vyprodukovaných produktů a služeb v dané zemi. Zvýšení GDP většinou znamená posílení měny, naopak snížení GDP poukazuje na očekávané oslabení, udává se v procentech. Následuje inflace známá především tím, že vytváří spekulativní tlaky na nákup/prodej, neboť její růst/pokles může signalizovat zvýšení/snížení úrokových sazeb, udává se opět v procentech.

Za další ukazatel je brána fiskální a monetární politika. Fiskální politika je aktivním nástrojem státu, pomocí kterého zasahuje do jeho hospodářství, například pomocí daní. Monetární politika je prováděna přes měnové nástroje konkrétní centrální banky a má za úkol zajišťovat finanční stabilitu v ekonomice. Reporty z trhu práce ukazující stav nezaměstnanosti, nově dostupná pracovní místa a další informace, které jsou pro obchodníka přínosem. Vysoká nezaměstnanost dává tušit špatný stav ekonomiky a tím

---

<sup>34</sup> RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015, s. 41

<sup>35</sup> BALDWIN, Richard E. Ekonomie evropské integrace. Praha: Grada, 2008, s. 336

měna oslabuje, naopak dostatek nových pracovník míst poukazuje na obnovu ekonomiky.<sup>36</sup>

„Šoky“ – jedná se o prudké ekonomické, politické a jiné změny, které většinou ekonomice neprospívají, například přírodní pohromy, války, krize v důležitém odvětví.<sup>37</sup>

Většina obchodníků využívá pro přehled nad těmito informacemi tzv. ekonomický kalendář, kde jsou jednotlivé zprávy uvedeny, navíc je většinou přehledný a jasně definuje důležitost konkrétní zprávy. Obsahuje datum, čas, měnu, důležitost, popis události, aktuální odhad a předchozí hodnotu.

Mezi fundamentální zprávy se dá počítat plno různých makroekonomických dat, lze také tvrdit, že sem patří i slovní vyjádření důležitých osob ve světě ekonomiky, a to ať jde o předem plánovaný proslov, který nalezneme v kalendáři nebo vyjádření zcela neočekávané. Každá z těchto zpráv a událostí má větší či menší dopad na trh, a to zejména dle toho, zda je sdělení očekávané nebo ne. Očekávaná sdělení mají menší vliv na trh, za to zprávy neočekávané mají zpravidla velký vliv, a proto dojde k velkým pohybům na trhu.

---

<sup>36</sup> CHENG, Grace. *7 winning strategies for trading forex real and actionable techniques for profiting from the currency markets*. Petersfield, Hampshire, Great Britain: Harriman House, 2007, s. 88

<sup>37</sup> HARTMAN, Ondřej. *Začínáme na burze: jak uspět při obchodování na finančních trzích: akcie, komodity a forex*. Brno: BizBooks, 2013, s. 110-111



### 3 MONEY MANAGEMENT

Money management se při obchodování využívá pro správu finančních prostředků, se kterými hodláme obchodovat. Money management zahrnuje různé informace, jak s financemi nakládat, pro obchodování jsou nejdůležitější především otázky týkající se objemu investic, rizika a potencionálního zisku, na které si musíme odpovědět a podle nich stanovit jasné limity, kterých se budeme držet.

Doporučuje se stanovení pevného procenta obchodního účtu, které riskujeme na jeden obchod, ideálně 1 až 5 %. Toto procento se dá samozřejmě měnit podle informací z obchodního deníku, přesto by ke změně nemělo docházet v průběhu obchodu, jinak ztrácíme přehled nad svými financemi a blížíme se ke gamblingu. Když máme stanovené procento risku, je důležité a žádoucí převést jej na reálnou měnu (USD, CZK, EUR), abychom měli jasnou představu, kolik riskujeme a zvážit množství obchodů, kolik jsme schopni spravovat v jednu dobu.<sup>38</sup>

Před obchodem stanovíme velikost stopp lossu a před každým obchodem zanalyzujeme jeho velikost, pokud je jeho hodnota větší než námi stanovené limity, obchod nerealizujeme. Při otevření obchodu je důležité nastavit stop loss a v průběhu obchodu ho neměnit, lidská psychika nese ztrátu těžce, ale posouváním stop lossů, většinou více proděláme. Aplikace RRR (Risk Reward Ratio) – poměr rizika a zisku, který se vypočívává z maximální možné ztráty na obchod, většinou se pohybuje kolem 1: 3, minimálně však 1:2. Nikdy se neotvírá obchod se záporným RRR (4:1).<sup>39</sup>

Velikost obchodního účtu by měla představovat pouze nepatrnou část financí a vycházet z osobního charakteru, aktuální situace a míry rizika, obzvlášť u začínajících obchodníků, neboť musíme počítat s tím, že ztratíme celý obchodní účet. Před každým dalším obchodem musíme znovu vše přepočítat, abychom byli připraveni i na sérii ztrátových obchodů. Vhodné je také stanovení trestů za nedodržování pravidel, protože jejich dodržování je na forexovém trhu důležité

---

<sup>38</sup> HARTMAN, Ondřej. Začínáme na burze: jak uspět při obchodování na finančních trzích – akcie, komodity a forex. Brno: BizBooks, 2013, s. 140

<sup>39</sup> FOREX – jak zbohatnout a nekrást: obchodování na měnových trzích. Praha: Grada, 2011. Finanční trhy a instituce, s. 79-80

a disciplína hraje velkou roli, proto pokud porušíme vlastní pravidla, měli bychom mít jasně stanovený trest. Na druhou stranu je nutné se za zdařilé obchodování také odměnit, a to především pravidelným vybíráním zisků.

## 4 PSYCHOLOGICKÁ STRÁNKA OBCHODOVÁNÍ

Lidská psychika hraje významnou roli nejen v běžném životě, ale i při obchodování. Někteří dokonce tvrdí, že právě psychické rozpoložení rozděluje úspěšné tradery od neúspěšných. Závisí na něm až 70 % úspěchu obchodování, až následně rozhoduje o úspěchu money management a obchodní strategie. Tradingovou psychologii by se měl řídit každý obchodník a zlepšovat se v jejím uplatňování. Povědomí o této stránce obchodování neznamena okamžitý trvalý úspěch, úspěchem se stává teprve po samotné realizaci.<sup>40</sup>

Velmi podstatný je pozitivní přístup a pohodlí během obchodování, jakmile se necítíme dobře nebo pohodlně, nejsme schopni se plně soustředit a správně racionálně rozhodovat. Lepší je se v takovém období, které může být způsobeno čímkoli a trvat i dlouhou dobu do obchodování nenutit a raději vyčkat. Případné ztráty je sice možné částečně kontrolovat dobrým money managementem, avšak ani ten není zárukou, že nás tato situace nedostane do horší nálady. V tradingu je velkou výhodou i vlastní kreativita, každou obchodní strategii je možné zdokonalovat, případně vytvářet strategie úplně nové.

Vždy bychom měli vědět, čeho chceme dosáhnout, a to ať za jednu obchodní seanci nebo jiné období. Pro dosažení stanoveného cíle, bychom ho měli rozdělit na co nejmenší úkony a ty postupně plnit. Při stanovování vlastních cílů by se nemělo zapomínat na realnost, obzvlášť v začátcích budeme spíše neúspěšní, proto většina začínajících obchodníků po prvním roce končí ve ztrátě a za úspěch je považován i nulový zisk, proto se doporučuje se obchodovat pouze s penězi, bez kterých se pohodlně obejdeme. Avšak i neúspěšnými obchody získáváme praxi a je to cesta k následným výdělkům, rozhoduje vytrvalost, jen malé procento obchodníků vydrží u tradingu více než 5 let.<sup>41</sup>

---

<sup>40</sup> ŠTÝBR, David, Petr KLEPETKO a Pavlína ONDRÁČKOVÁ. Začínáme investovat a obchodovat na kapitálových trzích. Praha: Grada, 2011, s. 67-68

<sup>41</sup> PLUMMER, Tony. Prognóza finančních trhů: psychologie úspěšného investování. 2. vyd. Přeložil Romana HEGEDŮSOVÁ, přeložil Radomír ČÍŽEK. Brno: BizBooks, 2014, s. 314-322

Pro zvýšení úspěšnosti obchodů je vhodné vybrat si na základě analýz a studií nejvhodnější měnové páry, se kterými budeme obchodovat. Po zvolení měnových párů bychom měli do obchodu vstupovat pouze pokud splňuje veškerá naše pravidla. Naopak neustálé sledování vývoje po otevření pozice vede akorát k vlastní nejistotě, proto se doporučuje zadat stop loss, profit target a od počítače odejít. Další častou začátečnickou chybou je velké množství obchodů. Zkušení obchodníci udělají minimum obchodů s mnohem větším výnosem. Pokud vyděláváme, měli bychom si jasně stanovit kolik procent necháme na obchodním účtu k dalšímu obchodování a kolik vybereme jako naši odměnu. V neposlední řadě využívat obchodní deník k zaznamenávání obchodního dne, je velmi nápomocné při odhalování slabin a nalézání řešení či zlepšení.<sup>42</sup>

Z výše popsaných bodů lze dojít k závěru, že money management, obchodní plán a psychologie jsou velmi propojené a úspěšně obchodovat se není možné v případě, kdy nedodržujeme, byť jen jednu část.

---

<sup>42</sup> HARTMAN, Ondřej. Začínáme na burze: jak uspět při obchodování na finančních trzích – akcie, komodity a forex. Brno: BizBooks, 2013, s. 197-213

## 5 ANALÝZA MĚNOVÉHO PÁRU EUR/USD

Pro správné stanovení obchodní strategie, je vždy podstatné znát dobře měnový pár, který chceme obchodovat. Já zvolila měnový pár USD/EUR, a to především proto, že je nejvíce obchodovaný a má největší volatilitu vůbec, což je pro obchodování v řádu hodin nezbytné.

### 5.1 Analýza USD

Spojené státy jsou stále vedoucí ekonomickou silou s hrubým domácím produktem přes 18 bilionů USD.<sup>43</sup> Spojené státy mají nejlikvidnější akciové a dluhopisové trhy na světě a přes 90 procent všem měnových obchodů zahrnuje dolar. Dolar se pohybuje opačně než cena zlata. Americká ekonomika se orientuje především na služby.

Za důležité indikátory ekonomiky USA jsou považovány především zprávy o zaměstnanosti mimo zemědělství (NFP report), index spotřebních cen (Consumer Price Index – CPI), coby ukazatel inflace, index cen průmyslových výrobců (Producer Price Index – PPI), hrubý domácí produkt (Gross Domestic Product – GDP), bilance mezinárodního obchodu (pro tradery především sezónně přepočtená data za tři měsíce), index nákladů práce (Employment Cost Index – ECI), institut pro řízení dodávek (Institute for Supply Management – ISM), průmyslová produkce (Industrial Production), spotřebitelská důvěra (Consumer Confidence), maloobchodní prodeje/tržby (Retail Sales) a mezinárodní kapitálové toky (Treasury International Capital Flow Data – TIC Data).

### 5.2 Analýza EUR

Euro je společnou měnou pro 19 ze 28 členských států a tvoří Evropskou měnovou unii (EMU), sdílí společnou monetární a fiskální politiku předepisovanou Evropskou centrální bankou (ECB). EMU je druhou největší ekonomickou silou s HDP necelých 12 bilionů USD.<sup>44</sup>

---

<sup>43</sup> United States GDP. TradingEconomics [online]. New York: IECONOMICS [cit. 2018-02-06]. Dostupné z: <https://tradingeconomics.com/united-states/gdp>

<sup>44</sup> Euro Area GDP. Trading Economics [online]. New York [cit. 2018-02-07]. Dostupné z: <https://tradingeconomics.com/euro-area/gdp>

Mezi charakteristické rysy eura patří především vysoká likvidita, nevšední riziko v podobě členských států a ekonomické, politické a sociální vlivy každé z nich, navíc rozdíl mezi 10letími americkými a německými dluhopisu poukazuje na sentiment eura

Za důležité ekonomické indikátory jsou považovány předběžný odhad HDP, který vydává Eurostat, který obvykle zahrnuje data z Francie, Německa a Holandska, dalším ukazatelem jsou data o průmyslové výrobě z Německa.

Mezi inflační indikátory řadíme zejména harmonizovaný index spotřebitelských cen (HICP), německou nezaměstnanost, deficity rozpočtů členských zemí, průzkum IFO (Information and Forschung Survey) – měsíční průzkum podnikatelského klimatu a očekávání podle více než 7 000 německých firem.<sup>45</sup>

---

<sup>45</sup> LIEN, Kathy. Forex: ziskové intradenní a swingové obchodní strategie: jak na technickou a fundamentální analýzu pro úspěch na finančních trzích. 2., rozš. vyd. Přeložil Pavel KAISER. Praha: FXstreet, 2013, s. 221-226

## 6 NÁVRH OBCHODNÍ STRATEGIE

V této kapitole budou přesně definována pravidla konkrétní obchodní strategie, která bude založena na dodržení zásad uvedených v předchozích kapitolách. Jedná se o strategii, která v sobě zahrnuje jak nástroje technické, tak i fundamentální analýzy s ohledem na ideální nastavení money managementu.

### 6.1 Nástroje obchodní strategie

Technické indikátory

Svíčkový graf neboli "candle chart" – nejvyžívanější zobrazení tržních cen v grafu. Svíčkový graf se skládá ze samotného těla svíčky a knotu. Zobrazuje všechny 4 ceny najednou v daném časovém rámci. Nejčastěji se používá červená barva těla pro medvědí svíčku a zelená barva pro býčí. Obchodováno bude na grafu M5, tedy jedna svíčka bude představovat 5 minutý vývoj.

ACD (Moving Average Convergence Divergence) –tento indikátor je již popsán v kapitole 3.1.5., jeho hlavní výhodou je možnost nastavení, dle potřeb obchodníka. V této strategii bude zachováno standartní nastavení: první EMA = 12, druhý EMA = 26 a signální EMA = 9, všechny počítány ze zavíracích cen. MACD je v této strategii použit především proto, aby odfiltroval signály s menší pravděpodobností úspěšného obchodu a pro odhad momentu, kdy je nejlepší vstoupit či vystoupit z pozice.

SMA (Simple Moving Average) – jedná se o jednoduchý klouzavý průměr cen v nastaveném období. Ačkoli lze nastavit jakoukoli hodnotu, je důležité správné nastavení pro daný styl obchodování, příliš vysoká perioda při intradenním obchodování bude mít za následek minimum obchodních signálů, naopak příliš nízká perioda by způsobila příliš mnoho špatných signálů jak pro vstup, tak výstup z pozice. V dané strategii bude nastavena perioda 75, průměr bude tedy počítán ze zavíracích cen posledních 75 svíček.

EMA (Exponential Moving Average) – zobrazuje exponenciální klouzavý průměr, na rozdíl od SMA přikládá větší váhu nejnovějším cenám a to exponenciálně, čím dokáže rychleji zaznamenat změnu trendu a odfiltrout některé špatné signály, které by výrazně ovlivnily jednoduchý klouzavý průměr, proto jej obchodníci více využívají. V této strategii bude perioda EMA nastavena na 15.

Jako fundamentální nástroj bude využíván ekonomický kalendář, který je detailně popsán v kapitole 2.2. (Fundamentální analýza). Pro realizaci konkrétní strategie, je důležité vědět, kdy se vyhlašuje jakákoli důležitá zpráva pro obchodovaný trh a přizpůsobit tomu obchodní rozhodování. Tato strategie přikládá fundamentům velkou váhu, protože se vždy zvýší volatilita trhu.

## **6.2 Nastavení obchodní strategie**

Obchodovaný trh bude pro tuto strategii pouze měnový pár EUR/USD, ačkoli je tato strategie velmi dobře použitelná na kterýkoli měnový pár. Měnový pár EUR/USD byl vybrán především z důvodu jeho volatility.

Za obchodovaný časový rámec bude považován každý všichni den od 9 do 17 hodin., tedy v čase, kdy je otevřena Londýnská a Frankfurtská burza, od 14:30 do 17 hodin se navíc tyto burzy překrývají i s Newyorskou burzou.

Kapitál na počátku obchodování bude činit 1250 USD, tedy přibližně 25 000Kč, tento rozpočet byl stanoven především proto, že je možné s ním dosáhnout jistého zhodnocení a je pro většinu populace přijatelný jako vstupní náklad, navíc je pro aplikaci a vyhodnocení strategie dostatečný.

Velikost pozice – S ohledem na velikosti kapitálu, bude pokaždé obchodována pozice o velikosti 0,1 Lotu. Tato pozice při využití finanční páky 1:100 vyžaduje minimální marži ve výši: 100 EUR x aktuální směnný kurz EUR / CZK. 1 pip se tedy rovná 1 USD, pro výpočty v českých korunách poté pouze dolary převedeme podle aktuálního kurzu, pro zjednodušení aplikace a vyhodnocení této konkrétní strategie je nastaven pevný kurz 1 USD = 20,00 Kč).



## Money management

Jak je již zmíněno v kapitole 4, nastavením money managementem se snažíme minimalizovat riziko ztráty kapitálu a předcházet negativním důsledkům série ztrátových obchodů. Níže jsou popsány zásady money managementu stanové obchodní strategie.

- Na jeden obchod riskujeme 2 procenta obchodního účtu, tímto procentem nikdy nebude hýbáno v průběhu obchodu. Procento se může během období snížit, a to pouze po neúspěšné obchodní seanci, kdy neseme citelnou ztrátu obchodního kapitálu, díky sérii ztrátových obchodů.
- 2 procenta je tedy v našem případě 25 USD (500 Kč)
- StopLoss příkaz (S/L) nebude posouván v začátku obchodu, může být posunut v případě ochrany zisku, a to vždy když zisk přesáhne 20 pipů, v tu chvíli posuneme S/L o 5 pipů ve směru obchodu.
- Poměr rizika a zisku (RRR) bude vždy minimálně 1:3, jinak nebude obchod realizován.
- V případě ziskovosti strategie se bude stále obchodovat pouze s vloženým kapitálem, tedy s 1250 USD (25 000 Kč)
- Hodnoty budou v případě jakékoli ztráty přepočítány, ztráta bude dorovnána do výše minimální potřebné marže, tak aby bylo stále obchodováno 0,1 Lotu.

Pro vstup do obchodu na long pozici (obchodní příkaz buy), musí trh splňovat tyto podmínky:

- Měnový pár se obchoduje pod oběma klouzavým průměry SMA s periodou 75 i pod průměrem EMA s periodou 15
- Cena překročí oba průměry o 10 pips
- Indikátor MACD se změnil na pozitivní maximálně před 5 svíčkami

Pro vstup do obchodu na short pozici (obchodní příkaz sell), musí trh splňovat tyto podmínky:

- Pár EUR/USD se obchoduje nad průměrem SMA s periodou 75 i nad EMA s periodou 15
- Cena překročí oba klouzavé průměry o 10 pips
- Indikátor MACD se změnil na negativní ne déle než před 5 svíčkami

Výstup z long pozice bude realizován v případě, že tržní cena protne klouzavý průměr SMA 75 nebo EMA 15 a svíčka na grafu M5 se nad tímto průměrem uzavře. Případně bude pozice uzavřena dosažením stanoveného stop lossu.

Výstup z pozice short bude realizován ve chvíli, kdy býčí svíčka protne klouzavý průměr EMA s periodou 15 nebo SMA 75 a zavírací cena se nachází nad tímto průměrem, případně dosažením stanoveného stop lossu.

Shrnutí obchodní strategie

Cílem strategie je vybírat vstupy, které budou schopny zajistit maximální potencionální zisk při co nejmenším riziku ztráty. Výstup byl nadefinován tak, aby minimalizoval subjektivní domněnky obchodníka a řídil se co nejobjektivněji děním na daném trhu.

Pravidla systému, tak jak byla nastavena, mohou mít různé modifikace – trvalý S/L, další indikátory jiný RRR atd., ale cílem bylo vytvořit jednoduchou obchodní strategii eliminující emoce obchodníka.

### **6.3 Realistický scénář**

V této kapitole bude pomocí nadefinované strategie z předešlé kapitoly nasimulován průběh na reálném trhu – měnový pár EUR/USD, za období 4.prosince – 23.únor 2018. Vzhledem k tomu, že obchody budou probíhat na přelomu roku, je strategie lehce poškozena sníženou obchodní aktivitou na trhu a velkým množstvím státních svátků.

Makroekonomické události 5. prosince:

14:30 USD V USA obchodní bilance

16:00 USD V USA nevýrobní index PMI – ISM

Graf č. 1 Vývoj obchodu 5.12.2017



Zdroj: Metatrader 5

Popis situace na grafu

Na grafu je barevně zobrazen vstup (zeleně) a výstup (oranžově) z krátké pozice. Jednalo se o vstup na základě splnění všech podmínek definovaných strategií. Svíčka překročila oba klouzavé průměry (SMA s periodou 75, EMA s periodou 15) o více jak 10 pipů a splnila podmínku, že indikátor MACD změnil na pozitivní, za kratší dobu, než znázorňuje 5 svíček. Vstup byl realizován před vyhlášením obchodní bilance USA ve 13:55 na hodnotě 1,1848 a výstup z pozice nastal v okamžiku, kdy se 5minutová uzavřela nad průměrem EMA 15. Tato chvíle nastala v 15:49 a pozice byla uzavřena na hodnotě 1,1833. Celkový dosažený zisk z prvního obchodu činil 15 pipů, v reálných penězích jsem tedy utržili 15 pipů (= 15 USD) x 20 USD/CZK = 300 Kč. Jednalo se o jediný signál mezi 9:00 a 17:00 hodinou. Ačkoli makroekonomická data pro tento den měli mít střední až vysokou volatilitu, neměli prakticky žádný vliv na trh, proto byl zaznamenán pouze jediný obchod v tomto dni. Všechny grafy jsou vytvořené v obchodní platformě Metatrader 5 v časovém pásmu UTC +0, komentáře jsou převedeny na čas UTC +1.

Makroekonomické události 11. prosince:

10:00 EUR V Itálii maloobchodní tržby

16:00 USD V USA nová pracovní místa JOLTS

19:01 USD V USA aukce 10letých dluhopisů

Graf č. 2 Vývoj obchodu 11.12.2017



Zdroj: Metatrader 5

Na začátku týdne bylo k závěru obchodní dne zaznamenáno splnění podmínek pro vstup do long pozice. Barevně je na vyobrazen vstup (zeleně) a výstup (oranžově) dlouhé pozice. Jednalo se o vstup na základě splnění všech podmínek definovaných strategií. Vstup byl realizován v 16:04 na hodnotě 1,1800 a výstup z pozice nastal dle nastavených pravidel ve chvíli, kdy se tržní cena dostala pod klouzávý průměr EMA 15. Tato chvíle nastala v 16:57 a pozice byla uzavřena na hodnotě 1,1796. Tento obchod sice nebyl ziskový, přestože byly dodrženy pravidla pro vstup do pozice, na druhou stranu je ztráta nízká díky dodržení strategie výstupu. Celková ztráta z tohoto obchodu činila 4 pipy neboli  $4 \text{ pipy} \times 20 \text{ USD/CZK} = 80 \text{ Kč}$ . Což je mnohem menší finanční částka, než je stanovený S/L. Tuto ztrátu pro další obchod dorovnáme do výše minimální marže. Jednalo se o jediný signál mezi 9:00 a 17:00 hodinou. Makroekonomické události z tohoto dne měli pouze nepatrný vliv na vývoj trhu.

### Makroekonomické události 13. prosince:

00:00	USD	(vysoká volatilita)	V USA bude mít slovo Donald Trump
14:30	USD	(vysoká volatilita)	V USA index CPI
16:30	USD	(vysoká volatilita)	V USA týdenní změna zásob ropy
20:00	USD	(vysoká volatilita)	V USA ekonomická projekce Fedu
20:00	USD	(vysoká volatilita)	V USA rozhodnutí o úrokové sazbě
20:30	USD	(vysoká volatilita)	V USA tisková konference Fedu

Graf č. 3 Vývoj obchodu 13.12.2017



Zdroj: Metatrader 5

Tento den se čekalo mnoho makroekonomických dat z USA, navíc měl promluvit Donald Trump a i jeho projev se odrazil na obchodním dni, který spíše vyčkával. Přesto byl realizován jeden obchod, a to chvíli před vyhlášením amerických dat o CPI, tedy index spotřebních cen, který dává tušit další vývoj inflace nebo deflace.<sup>46</sup> V grafu je barevně zobrazen vstup (zeleně) a výstup (oranžově) dlouhé pozice. Jednalo se o vstup na základě splnění všech podmínek definovaných strategií. Vstup byl realizován ve 14:29 na hodnotě 1,1735 a výstup nastal, když 5minutová svíčka uzavřela pod průměrem EMA 15. Tato chvíle nastala v 15:44 a pozice byla uzavřena na hodnotě 1,1752. Celkový dosažený zisk z tohoto obchodu činil 17 pipů neboli  $17 \times 20 \text{ USD/CZK} = 340 \text{ Kč}$ .

<sup>46</sup> CPI Index spotřebitelských cen – Consumer Price Index. Forex online [online]. Vlachovice: Forex online, 2014, 21.7.2014 [cit. 2018-02-14]. Dostupné z: <http://blog.forexsrovnac.cz/indikatory/cpi-index-spotrebitelskych-cen-consumer-price-index/>

Makroekonomická události dne 14. prosince:

09:00	EUR	(střední volatilita)	Ve Francii výrobní PMI a PMI za služby
09:30	EUR	(střední volatilita)	V Německu výrobní PMI a PMI za služby
10:00	EUR	(střední volatilita)	V eurozóně výrobní PMI a PMI za služby
13:45	EUR	(vysoká volatilita)	V eurozóně rozhodnutí o úrokové sazbě
14:30	EUR	(vysoká volatilita)	V eurozóně tisková konference ECB
14:30	USD	(vysoká volatilita)	V USA maloobchodní tržby
14:30	USD	(vysoká volatilita)	Žádosti o podporu v nezaměstnanosti
14:30	USD	(střední volatilita)	V USA importní ceny

Graf č. 4 Vývoj obchodu 14.12.2017



Zdroj: Metatrader 5

Na grafu je barevně znázorněn vstup a výstup krátké pozice. Jednalo se o vstup na základě splnění všech podmínek definovaných strategií. Trh se držel v malém obchodním pásmu, tuto situaci můžeme připisovat především nervozitě z množství očekávaných dat, u kterých se čekal velký vliv na trh. Data měla v průběhu dne přicházet jak z USA, tak z eurozóny. Jediný dnešní obchod byl realizován až po vyhlášení všech makroekonomických zpráv dne, a to ve 14:54 na hodnotě 1,1817 a výstup z pozice nastal koncem stanoveného obchodního dne v 17:00 při hodnotě 1,1776. Celkový zisk z daného obchodu činil 41 pipů x 20 USD/CZK = 820 Kč.

Makroekonomické události 15. prosince:

14:30 USD (střední volatilita) V USA newyorský výrobní index

15:15 USD (střední volatilita) V USA míra využití kapacit

15:15 USD (střední volatilita) V USA průmyslová produkce

Graf č. 5 Vývoj obchodu 15.12.2017



Zdroj: Metatrader 5

Vstup do long obchodu byl realizován v 10:52 na hodnotě 1,1797 a to bezjakékoli podpory fundamentálních zpráv, jednalo se spíše o lehký výkyv trhu. Do obchodu bylo vstoupeno až na páté svíci indikátoru MACD, tedy těsně před chvílí, než by obchod přestal odpovídat stanoveným parametrům. Výstup z pozice nastal v okamžiku, kdy se celých 5 minut obchodovalo pod průměrem EMA 15. Tato chvíle nastala ve 12:48 a pozice byla uzavřena na hodnotě 1,1800. Celkový zisk z tohoto obchodu činil 3 pipy neboli  $3 \text{ pipy} \times 1 \text{ Lot} \times 20 \text{ USD/CZK} = 60 \text{ Kč}$ . Ačkoli se nejedná o závratný zisk, délka obchodu a jeho vývoj umožnil výstup z pozice, bez ztráty. První možný signál k výstupu z pozice, který nastal ve 12:25 byl přehlídnut pro jeho malé tělo a vcelku velký knot, jinak by byl zisk z tohoto obchodu o něco větší. Jednalo se o jediný signál po celý den, a to navzdory faktu, že v odpoledních hodinách byly očekávány informace se střední volatilitou z americké půdy.

Makroekonomické události dne 20. prosince:

- 14:00 EUR (střední volatilita) Šéf Bundesbank Jens Weidmann
- 16:00 USD (střední volatilita) V USA prodeje existujících domů
- 16:30 USD (vysoká volatilita) V USA týdenní změna zásob ropy

Graf č. 6 Vývoj obchodu 20.12.2017



Zdroj: Metatrader 5

Vstup byl realizován v 11:28 na hodnotě 1,1853 a výstup z pozice nastal v okamžiku, kdy se přes 5 minut obchodovalo nad průměrem EMA 15. Tato chvíle nastala v 11:44 a pozice byla uzavřena na hodnotě 1,1845. Celková ztráta z tohoto obchodu činila 8 pipů neboli 8 pipů x 1 Lot x 20 USD/CZK = 160 Kč. Jednalo se o jediný signál za celou obchodní seanci, a to i přes očekávané hlasování o daňové reformě v USA a další makroekonomické zprávy z tohoto kontinentu. V eurozóně měl naplánovaný projev šéf německé Bundesbanky, ani ten ale nerozhýbal trhy, neboť jeho vyjádření nepřineslo žádné neočekávané zprávy.



Makroekonomická data dne 5. ledna 2018:

08:00	EUR	(střední volatilita)	V Německu maloobchodní tržby
11:00	EUR	(vysoká volatilita)	V eurozóně index CPI
14:30	USD	(vysoká volatilita)	V USA průměrný hodinový výdělek
14:30	USD	(vysoká volatilita)	V USA NFP report zaměstnanosti
14:30	USD	(vysoká volatilita)	V USA míra nezaměstnanosti
16:00	USD	(vysoká volatilita)	V USA nevýrobní index PMI – ISM
18:30	USD	(střední volatilita)	Členka Fedu Loretta Mester

Graf č. 7 Vývoj obchodu 5.1.2018



Zdroj: Metatrader 5

Vstup byl realizován ve 14:30 na hodnotě 1,2062, kdy byla uvolněna data o průměrném hodinovém výděлку, míra nezaměstnanosti a NFP report zaměstnanosti z USA, který je hlavním důvodem, proč euro, tak rychle posílilo. Místo očekávaných 185 000 nových míst jich nakonec bylo pouhých 146 000<sup>47</sup>, přesto se trh rychle vrátil na předchozí hodnotu a dolar své ztráty smazal. Výstup z pozice nastal ve 14:56 a pozice byla uzavřena na hodnotě 1,2056. Následoval však druhý signál v 15:07 na hodnotě 1,2044 a výstup byl realizován v 16:15 na hodnotě 1,2039. Celková ztráta z těchto obchodů činila 1 pip neboli 1 pip x 1 Lot x 20 USD/CZK = 20 Kč.

<sup>47</sup> News: USA nezaměstnanost prosinec 2017. Investiční web [online]. Praha: redakce, 2018, 5.1.2018 [cit. 2018-02-15]. Dostupné z: <http://www.investicniweb.cz/news-usa-nezamestnanost-prosinec-2017/>

Makroekonomické události 9. ledna:

08:00	EUR	(nízká volatilita)	V Německu obchodní bilance
11:00	EUR	(nízká volatilita)	V eurozóně míra nezaměstnanosti
16:00	USD	(nízká volatilita)	V USA nová pracovní místa JOLTS

Graf č. 8 Vývoj obchodu 9.1.2018



Zdroj: Metatrader 5

Vstup byl realizován hned na začátku obchodní seance v 9:00 na hodnotě 1,1951. Tento obchod byl veden dle strategie, přesto je z grafu č. 8 zřetelně vidět, že pozdější výstup z pozice, by zvýšilo zisk. Strategie je, ale zaměřena na minimalizaci rizika ztráty finančních prostředků, a proto byla pozice v 10:17 uzavřena na hodnotě 1,1945. Celkový dosažený zisk z obchodu činil 6 pipů (6 pipů x 20 USD/CZK = 120 Kč). Jednalo se o jediný signál za celou obchodní seanci.

Makroekonomické zprávy 10. ledna:

14:30 USD (střední volatilita) V USA importní ceny

16:30 USD (vysoká volatilita) V USA týdenní změna zásob ropy

Graf č. 9 Vývoj obchodu 10.1.2018



Zdroj: Metatrader 5

Vstup byl realizován v 11:35 na hodnotě 1,1954, tedy před vyhlášením všech důležitých fundamentálních zpráva zanesených v makroekonomickém kalendáři pro tento den, přesto byl trh natolik nakloněn euro, že při výstupu z pozice dle stanovených pravidel, bylo dosaženo nárůstu o 46 pipů. Ukončení long pozice nastalo v 13:53 a to na hodnotě 1,2000. Zisk z tohoto obchodu byl tedy 920 Kč (46 pipů x 20 USD/CZK).

Makroekonomické zprávy 11. ledna:

- 13:30 EUR (střední volatilita) V eurozóně zápis ze zasedání ECB
- 14:30 USD (vysoká volatilita) V USA index PPI
- 14:30 USD (střední volatilita) Žádosti o podporu v nezaměstnanosti
- 21:30 USD (střední volatilita) Člen Fedu William Dudley

Graf č. 10 Vývoj obchodu 11.1.2018



Zdroj: Metatrader 5

Vstup do pozice long, byl realizován ve 13:30 na hodnotě 1,1956. Tedy přesně ve stejný čas, kdy eurozóna zveřejnila zápis ze zasedání evropské centrální banky, který odkryl možnou změnu měnové politiky v eurozóně, a to především tím, že by snížila množství nakupovaných dluhopisů.<sup>48</sup> Výstup z pozice byl realizován v 16:23 na hodnotě 1,2043. Zisk, kterého dnes bylo dosaženo se rovnal 87 pipům. Reálně tedy bylo vyděláno 1 740 Kč (87 pipů x 20 USD/CZK).

<sup>48</sup> ECB signalizovala změny, EUR/USD roste. FXstreet [online]. Praha: Tým FXstreet.cz, 2018, 11.01.2018 [cit. 2018-02-13]. Dostupné z: <https://www.fxstreet.cz/ecb-signalizovala-zmeny-eurusd-roste.html>

### Makroekonomické události 18. ledna:

09:00	EUR	(střední volatilita)	Šéf Bundesbank Jens Weidmann
14:30	USD	(vysoká volatilita)	V USA stavební povolení
14:30	USD	(střední volatilita)	Žádosti o podporu v nezaměstnanosti
14:30	USD	(střední volatilita)	V USA počet zahájených staveb
14:30	USD	(střední volatilita)	V USA výrobní index z oblasti Filadelfie
17:00	USD	(vysoká volatilita)	V USA týdenní změna zásob ropy

Graf č. 11 Vývoj obchodu 18.1.2018



Zdroj: Metatrader 5

K realizaci obchodu došlo zadáním pokynu buy v 09:01 na hodnotě 1,2211, v době plánovaného proslovu Jensa Weidmann, šefa německé Bundesbanky. Jeho projevu však chybělo cokoli, co by euro v růstu podpořilo, proto se dočasně vrátilo na předchozí hodnoty. Tím byly splněny podmínky výstupu z dlouhé pozice, který nastal v 09:48 na hodnotě 1,2205. Tento obchod přinesl ztrátu rovných 6 pipů, tedy 120 Kč. Jak je z grafu č.11 patrné trh se následně opět vydal směrem vzhůru, přesto již po zbytek obchodní seance nepřišel žádný signál k otevření nové pozice.

## Makroekonomické události 25. ledna:

00:00	Vše	(střední volatilita)	Světové ekonomické fórum v Davosu
09:00	EUR	(střední volatilita)	Ve Španělsku míra nezaměstnanosti
10:00	EUR	(střední volatilita)	Ifo index podnikatelského prostředí
13:45	EUR	(vysoká volatilita)	Rozhodnutí o úrokové sazbě ECB
14:30	EUR	(vysoká volatilita)	V eurozóně tisková konference ECB
14:30	USD	(střední volatilita)	Žádosti o podporu v nezaměstnanosti
16:00	USD	(střední volatilita)	V USA prodeje nových domů

Graf č. 12 Vývoj obchodu 25.1.2018



Zdroj: Metatrader 5

Jak se z grafu č. 12 možné vidět, indikátory daly signál k otevření long pozice ve 14:34 na hodnotě 1,2436. Tento nárůst byl reakcí na předchozí fundamentální zprávy podpořené především tiskovou konferencí ECB, kde Mario Draghi naznačil možnou změnu komunikace banky a potvrdil, že si ekonomika eurozóny vedla lépe, než byl původní odhad ECB. Výstup z pozice nastal v 17:00 na hodnotě 1,2503. Celkový dosažený zisk z tohoto obchodu činil 67 pipů neboli  $67 \text{ pipů} \times 1 \text{ Lot} \times 20 \text{ USD/CZK} = 1\,340 \text{ Kč}$ .

## Makroekonomické zprávy dne 26. ledna:

00:00	Vše (střední volatilita)	Světové ekonomické fórum v Davosu
10:00	EUR (střední volatilita)	V eurozóně peněžní zásoba M3
14:30	USD (vysoká volatilita)	V USA hrubý domácí produkt (HDP)
14:30	USD (vysoká volatilita)	V USA zboží dlouhodobé spotřeby

Graf č. 13 Vývoj obchodu 26.1.2018



Zdroj: Metatrader 5

Vstup do short pozice byl realizován ve 12:59 na hodnotě 1,2455. Signály indikátorů neměly podporu žádné očekávané ekonomické ani jiné informace. Výstup z pozice nastal v okamžiku, kdy se přes 5 minut obchodovalo nad průměrem EMA 15. Tato chvíle nastala ve 14:29 a pozice byla uzavřena na hodnotě 1,2434. Výstup byl realizován těsně před vyhlášením hrubého domácího produktu v USA, ačkoli se jednalo pouze o krátkodobý výkyt a dolar poté dále vůči euru oslaboval. Konečný zisk z této obchodní transance činil 21 pipů ( $21 \text{ pipů} \times 20 \text{ USD/CZK} = 420 \text{ Kč}$ ).

Makroekonomické události dne 29. ledna:

08:00	EUR	(nízká volatilita)	V Německu importní ceny
14:30	USD	(střední volatilita)	V USA cenový index PCE
14:30	USD	(střední volatilita)	V USA osobní výdaje a příjmy

Graf č. 14 Vývoj obchodu 29.1.2018



Zdroj: Metatrader 5

Jediný signál k obchodu přišel krátce po poledni, vstup do krátké pozice byl realizován ve 12:03 na hodnotě 1,2400. Celkový průběh oběhu by se dal hodnotit jako velmi mírné posilování dolaru, bez jakýchkoli velkých výkyvů. Na grafu č.14 se zřetelně vidět, že se trh držel v těsné blízkosti indikátoru EMA 15, nad tímto průměrem se obchodovalo přes 5 minut až v čase výstupu z pozice, který byl uskutečněn v 16:13 a pozice byla uzavřena na hodnotě 1,2364. Celkový dosažený zisk z tohoto obchodu činil 36 pipů neboli ( $36 \text{ pipů} \times 20 \text{ USD/CZK} = 720 \text{ Kč}$ ).



Makroekonomické události dne 30. ledna:

00:00	EUR	(střední volatilita)	V Německu index CPI
09:00	EUR	(střední volatilita)	Ve Španělsku hrubý domácí produkt
11:00	EUR	(střední volatilita)	V eurozóně hrubý domácí produkt
16:00	USD	(vysoká volatilita)	V USA spotřebitelská důvěra CB

Graf č. 15 Vývoj obchodu 30.1.2018



Zdroj: Metatrader 5

Vstup do dlouhé pozice byl realizován v 09:55, na základě splnění stanovených podmínek na hodnotě 1,2368. Výstup z pozice nastal ve 13:28 a pozice byla uzavřena na hodnotě 1,2423. Tímto obchodem bylo dosaženo zhodnocení investovaných finančních prostředků o 55 pipů, tedy 1 100Kč (55 pipů x 20 USD/CZK). Z grafu č. 15 je znázorněn celý průběh obchodu v čase. Jak si můžeme povšimnout výstup z pozice nastal dle stanovených podmínek a dále se trh opět vyvíjel v námi obchodovaném směru. I přes očekávaná data ohledně spotřebitelské důvěry z USA nebyl tento den zaznamenán žádný další signál, na jehož základě by byl další obchod.

Makroekonomické události dne 1. února:

- 14:30 USD (střední volatilita) Produktivita mimo zemědělský sektor
- 14:30 USD (střední volatilita) V USA jednotkové mzdové náklady
- 14:30 USD (střední volatilita) Žádosti o podporu v nezaměstnanosti
- 16:00 USD (vysoká volatilita) V USA výrobní index PMI – ISM

Graf č. 16 Vývoj obchodu 1.2.2018



Zdroj: Metatrader 5

Signál pro realizaci obchodu byl potvrzen až na páté svíče indikátoru MACD, tento obchod byl realizován pokynem buy v 09:13 na hodnotě 1,2427 a výstup z pozice nastal v 11:38. a obchodní transakce byla skončena na hodnotě 1,2437. Tento obchod dosáhl zisku 10 pipů, tedy 200Kč (10 pipů x 20 USD/CZK). Z grafu č. 16 je čitelné, že jsme do obchodu vstupovali na samém vrcholu, tedy čekáním na potvrzení obchodovatelnosti byla zhoršena vstupní pozice, přesto byl obchod úspěšný, a to i navzdory tomu, že je z grafu patrný i opětovný návrat nad oba průměry.

Makroekonomické události 5. února:

10:30 EUR (nízká volatilita) V eurozóně důvěra investorů Sentix

16:00 USD (vysoká volatilita) V USA nevýrobní index PMI – ISM

17:00 EUR (vysoká volatilita) Prezident ECB Mario Draghi

Graf č. 17 Vývoj obchodu 5.2.2018



Zdroj: Metatrader 5

Obchodní signál pro long pozici přišel necelou hodinu po otevření Londýnské burzy v 09:49 na hodnotě 1,2464 a trval necelou hodinu, bohužel se trh otočil proti naší otevřené pozici a díky tomu byla obchodní transakce v 10:44 na hodnotě 1,2461 uzavřena se ztrátou 3 pipů. Celková ztráta z tohoto obchodu činila 3 pipy, tedy 60 Kč (3 pipy x 20 USD/CZK). Ačkoli na závěr obchodní seance byly uveřejněny informace o nevýrobním indexu PMI (Project Management Institute) vydávaný SMI (Institute For Supply management) z USA, u kterého je pravidelně předpokládán velký dopadu na měnu a trh, nakonec ani tato zpráva nerozhýbala trh natolik, aby v tento den přišel další signál pro vstup do pozice.

Makroekonomické události 6. února:

10:00 EUR (střední volatilita) Šéf Bundesbank Jens Weidmann

Graf č. 18 Vývoj obchodu 6.2.2018



Zdroj: Metatrader 5

V dnešním dnu přišel jediný obchodní signál, vstup do krátké pozice byl realizován ve 12:53 na hodnotě 1,2383. Výstup z pozice nastal v 15:04, kdy 5minutová svíce protнула exponenciální klouzavý průměr a následně další svíce zůstala po celých 5 minut nad tímto průměrem na hodnotě 1,2347. Tento obchod vyústil v zisk konečných 36 pipů,  $36 \text{ pipů} \times 20 \text{ USD/CZK} = 720 \text{ Kč}$ . Na grafu č. 18 je vhodné věnovat pozornost především průběhem obchodu, kde v závěru můžeme vidět grafickou formaci „dvojitého dna“.

Makroekonomické události 7. února:

14:30 USD (střední volatilita) Člen Fedu William Dudley

16:30 USD (vysoká volatilita) V USA týdenní změna zásob ropy

Graf č. 19 Vývoj obchodu 7.2.2018



Zdroj: Metatrader 5

Vstup do krátké pozice byl realizován téměř okamžitě po začátku stanovené obchodní seance v 09:01 na hodnotě 1,2375. Na grafu č. 19 je zachycena i situace v průběhu obchodu, kdy se knoty svíček dostaly nad exponenciální klouzavý průměr EMA s periodou 15, v jednu případě dokonce i nad jednoduchý klouzavý průměr s periodou 75, avšak těla obou těchto svíček končila pod oběma průměry, proto obchod pokračoval dál až do 12:34, kdy svíce jasně zůstala nad exponenciálním průměrem. Tím byla jasně potvrzena pravidla pro výstup a pozice byla uzavřena na hodnotě 1,2350. Trh se během obchodu posunul o 25 pipů naším směrem, proto zisk z obchodu dosáhl rovných 500 Kč (25 pipů x 20 USD/CZK). Jednalo se o jediný signál, který byl v průběhu dané obchodní seance zaznamenán.

Makroekonomické události 8. února:

09:45 EUR (střední volatilita) Šéf Bundesbank Jens Weidmann

14:30 USD (střední volatilita) Žádosti o podporu v nezaměstnanosti

Graf č. 20 Vývoj obchodu 8.2.2018 09:06



Zdroj: Metatrader 5

První obchodní transakce byla uskutečněna dle stanovených podmínek v 09:06 na hodnotě 1,2262, kdy byl zadán pokyn pro vstup do krátké pozice. Jak je z grafu č. 20 patrné, tento vstup byl realizován díky krátkodobému růstu trhu nad oba klouzavé průměry a následný návrat k zachycenému downtrendu. Trh se následně ještě více vzdálil od průměru EMA 15, avšak následně se euro opět dostalo nad tuto křivku a tím byla splněna podmínka výstupu. Výstup z pozice nastal v 11:30 a pozice byla uzavřena na hodnotě 1,2239. Obchod začal skoro hodinu před projevem prezidenta německé Bundesbank Jense Weidmanna jeho sdělení však nijak nepomohlo ani euru ani dolaru. Obchodem bylo získáno celých 23 pipů, tedy 460 Kč (23 pipů x 20 USD/CZK)

Graf č. 21 Vývoj obchodu 8.2.2018 14:19



Zdroj: Metatrader 5

Druhá finanční operace dne byla zahájena během odpolední seance ve 14:19 na hodnotě 1,2262. Zde byl impulzem pro vstup do dlouhé pozice, především nejistý počet žádosti o podporu v nezaměstnanosti v USA, který byl zveřejněn ve 14:30, jak se zobrazeno na grafu č. 21, tato čísla nakonec zastavila růst eura a výstup z pozice nastal dle podmínek v 16:01 na hodnotě 1,2271. Zisk z tohoto obchodu nakonec vynesl 9 pipů, reálný zisk v českých korunách byl 180 Kč (9 pipů x 20 USD/CZK). Celkově bylo za tento obchodní den vyděláno 640 Kč.

## Makroekonomické události 9. února: žádné

Graf č. 22 Vývoj obchodu 9.2.2018



Zdroj: Metatrader 5

Vstup do dlouhé pozice byl realizován na základě splnění všech podmínek strategie ve 14:18 na hodnotě 1,2270 a výstup z pozice nastal v 15:14 na hodnotě 1,2260. Tento obchod byl tedy zakončen ztrátou 10 pipů, tedy rovných 200Kč (10 pipů x 20 USD/CZK). Tento signál byl jediným za celý obchodní den, což se dalo očekávat vzhledem k tomu, že se v tento den neočekávaly žádné makroekonomické zprávy. Za povšimnutí na grafu č. 22 stojí především průběh obchodu, který lze zpětně analyzovat, jako zcela nevhodný, neboť se během něj utvořila formace „dvojitý vrchol“.



### Makroekonomické události 14. února:

08:00	EUR	(střední volatilita)	V Německu hrubý domácí produkt
09:00	EUR	(střední volatilita)	Šéf Bundesbank Jens Weidmann
11:00	EUR	(střední volatilita)	V eurozóně hrubý domácí produkt
14:30	USD	(vysoká volatilita)	V USA index CPI
14:30	USD	(vysoká volatilita)	V USA maloobchodní tržby
16:30	USD	(vysoká volatilita)	V USA týdenní změna zásob ropy

Graf č. 23 Vývoj obchodu 14.2.2018



Zdroj: Metatrader 5

Vstup byl realizován v závěru obchodní seance tedy v 16:08 na hodnotě 1,2358. Na grafu č. 23 můžeme vidět, že vstup po dlouhé pozice byl uskutečněn ve chvíli trh velmi rychle protnul oba klouzavé průměry (EMA 15 a SMA75), následně se růst eura na chvíli zastavil, přesto obchod mohl pokračovat v dostatečné vzdálenosti od EMA s periodou 15, tento obchod byl přerušen koncem obchodní seance přesně v 17:00 a pozice byla uzavřena na hodnotě 1,2402. Konečný zisk z daného obchodu činil 44 pipů, tedy 880Kč (44 pipů x 20 USD/CZK).

Makroekonomické události 15. února:

14:30	USD	(vysoká volatilita)	V USA index PPI
14:30	USD	(střední volatilita)	V USA newyorský výrobní index
14:30	USD	(střední volatilita)	Výrobní index z oblasti Filadelfie
14:30	USD	(střední volatilita)	Žádosti o podporu v nezaměstnanosti
15:15	USD	(střední volatilita)	V USA míra využití kapacit
15:15	USD	(střední volatilita)	V USA průmyslová produkce

Graf č. 24 Vývoj obchodu 15.2.2018



Zdroj: Metatrader 5

První obchodní transakce byla uskutečněna dle stanovených podmínek až v závěru námi stanovené seance tedy v 15:56 na hodnotě 1,2493 pokynem buy, byl to tedy vstup do dlouhé pozice. Jak je z grafu č. 24 patrné, tento vstup byl umožněn krátkodobým růstem trhu nad oba klouzavé průměry. Trh se následně velmi rychle vrátil pod oba průměry a tím byla podmínka pro výstup splněna. Obchod začal skoro hodinu po vyhlášení dat o průmyslové produkci a míře využití kapacit v USA. Výstup z pozice nastal v 16:11 a pozice byla uzavřena na hodnotě 1,2480. Celková ztráta z tohoto obchodu činila 13 pipů, 260 Kč (13 pipů x 20 USD/CZK).

Makroekonomické události 22. února:

06:15	USD	(střední volatilita)	Člen Fedu Randal Quarles
10:00	EUR	(střední volatilita)	IFO index podnikatelského prostředí
13:30	EUR	(vysoká volatilita)	V eurozóně zápis ze zasedání ECB
14:30	USD	(střední volatilita)	Žádosti o podporu v nezaměstnanosti
17:00	USD	(vysoká volatilita)	V USA týdenní změna zásob ropy
18:10	USD	(střední volatilita)	Člen Fedu Raphael Bostic

Graf č. 25 Vývoj obchodu 22.2.2018 09:34



Zdroj: Metatrader 5

První obchodovatelný signál, který byl uskutečněn obchodním pokynem buy, byl realizován v 09:34 na hodnotě 1,22855 a výstup z pozice nastal v 11:49 a pozice byla uzavřena na hodnotě 1,2289. Z grafu č. 25 je jasně patrné, že tento obchod byl realizován dle stanovené strategie, po splnění všech podmínek, přesto se trh hned v začátku obchodu výrazně otočit zpět, avšak tento obrat nebyl důvodem k výstupu, neboť se stále obchodovalo nad klouzavými průměry. Z tohoto obchodu byly nakonec utrženy 4 pipy neboli  $4 \text{ pipy} \times 1 \text{ Lot} \times 20 \text{ USD/CZK} = 80 \text{ Kč}$ .

Graf č. 26 Vývoj obchodu 22.2.2018 14:42



Zdroj: Metatrader 5

Druhý obchod v tomto dni, byl po splnění vstupních podmínek realizován ve 14:42 na hodnotě 1,2294. Obchod trval skoro do konce námi stanovené obchodní seance a výstup z pozice nastal v 16:50 na hodnotě 1,2327. Jak je čitelné z grafu č. 26, lze si tedy tento pokles vysvětlit tím, že obchodníci vybírali své zisky před koncem Londýnské seance, neboť ačkoli se v 17:00 vyhlášovala v USA týdenní změna zásob ropy, z dlouhodobého hlediska tato zpráva nemá na trh tak velký vliv. Uskuteční obchodu pomohl i fakt, že se ve 14:30 uveřejnil počet žádostí o podporu v nezaměstnanosti z USA. Celkový dosažený zisk z tohoto obchodu činil 33 pipů neboli  $33 \text{ pipů} \times 1 \text{ Lot} \times 20 \text{ USD/CZK} = 660 \text{ Kč}$ .

Makroekonomické události 23. února:

11:00 EUR (střední volatilita) V eurozóně index CPI

16:15 USD (střední volatilita) Člen Fedu William Dudley

19:30 USD (střední volatilita) Členka Fedu Loretta Mester

Graf č. 27 Vývoj obchodu 23.2.2018



Zdroj: Metatrader 5

Vstup byl realizován ve 12:03 na hodnotě 1,2295. Tedy přibližně hodinu po vyhlášení CPI indexu v eurozóně. Na grafu č. 27 je vyobrazen, průběh obchodu. Ačkoli trh velmi prudce klesl, během půl hodiny se vrátil velmi blízko k původním hodnotám, obchod byl započat až na páté svíčce MACD indikátoru. Vzhledem k tomu, že je to druhý případ za celou dobu testování strategie, kdy byly podmínky splněny na poslední chvíli, a nakonec skončil obchod ztrátou, dá se tato skutečnost vnímat jako jedna z mála slabších stránek strategie. Výstup z pozice nastal ve 12:43 a pozice byla uzavřena na hodnotě 1,2304. Ztráta se rovnala 9 pipů, tedy 180 Kč (9 pipů x 20 USD/CZK).

## 6.4 Zhodnocení strategie a dosažených výsledků

V období 4. 12. 2017 – 23. 2. 2018 bylo na zvoleném měnovém páru EUR/USD zobchodováno celkem 28 pozic. Podíl ziskových pozic (71,43%) byl značně větší, než počet ztrátových pozic (28,57%). Ziskovost této strategie se tedy řadí mezi ty průměrné. Úspěch spočívá především v nastavení a dodržování pravidel pro obchodování.

Tabulka č. 1 Výsledky obchodní strategie

Celkem obchodů	28		
Ziskové obchody	20	71,43 %	
Ztrátové obchody	8	28,57 %	
Long pozice	18	64,29 %	6 737,6 Kč
Short pozice	10	35,71 %	3 742,4 Kč
Celkem zisk			10 480,0 Kč

Zdroj: Autor práce

Samozřejmě strategie jako taková nemohla odbourat emocionální citění obchodníka, ačkoli se jeho dopad snaží minimalizovat. Jednalo se o méně volatilní období, avšak při dodržení pravidel dané obchodní strategie bylo dosaženo zajímavého zisku 10 480 Kč, zhodnocení 41,92 % vloženého kapitálu (25 000 Kč). O tom svědčí i Tabulka č. 1, kde podíl dlouhých pozic (18) na páru EUR/USD byl takřka dvojnásobný oproti krátkým pozicím (10) a také výnosnější. V dlouhých pozicích bylo možné vytvořit zisk 6 737,6 Kč, naproti tomu z krátkých pozicích to byla necelá polovina 3 742,4 Kč.

Tabulka č. 2 Výsledek money managementu

Ziskové obchody	20	71,34 %	Ztrátové obchody	8	28,57 %
Nejziskovější obchod		1 740,0 Kč	Nejztrátovější obchod		260,0 Kč
Ø ziskový obchod		583,0 Kč	Ø ztrátový obchod		147,5 Kč
RRR					3,98

Zdroj: Autor práce

Po celou dobu obchodování byla dodržována pravidla pro vstup a výstup z pozice. S/L byl vždy fixně nastaven na maximální možnou ztrátu tj. 25 pipů (500 Kč). Tento

rozsah se ukázal jako plně dostačující. Výstup byl fixně definován, a to protnutím a následným obchodováním nad klouzavým průměrem (EMA 15 nebo SMA 75).

V průběhu obchodování byla zaznamenána největší ztráta 260 Kč, což odpovídá přibližně polovině S/L. Největší ziskový obchod byl 1 740 Kč, ze dne 11. 1. 2018. Z hlediska ochrany námi vloženého kapitálu a zhodnocení tohoto kapitálu se jeví tato strategie jako velmi efektivní. Důkazem toho je hodnota ukazatele Risk Reward Ratio, která vykazovala hodnotu 1:3,98 což k obecně přijímanému pravidlu, kdy by RRR měl být minimálně 1:2, se dá hodnotit jako maximálně vyhovující.

Tabulka č. 3 Dosažené výsledky

Sledované období	4.12.2017 – 23.2.2018
Počáteční kapitál	25 000Kč
Hrubý zisk	11 660Kč
Hrubá ztráta	-1 180Kč
Čistý zisk	10 480 Kč
Konečný kapitál	35 480 Kč

Zdroj: Autor

V daném sledovaném období dosáhla tato obchodní strategie čistého zisku 10 480 Kč, což představuje zhodnocení vloženého kapitálu o 41,92 %. Jak již bylo zmíněno, jednalo se o období 12 týdnů, tedy měsíční průměrné zhodnocení se rovnalo 13,97 %. Což vzhledem ke zvolenému období se slabší volatilitou trhu je rozhodně úctyhodný výsledek. Rozhodně však nelze z těchto výsledků předpovídat např. roční možné zhodnocení, neboť vývoj trhu je vždy nejistý.

## ZÁVĚR

Forex, je v dnešní době jednou z možností, jak zhodnotit peníze případně, jak si vybudovat postavení samostatného investora a tím získat úplnou finanční i časovou volnost. Samozřejmě cesta k tomuto cíli je dána především tvrdou prací na sebezdokonalování a sebekontrolu, navíc o délce této cesty rozhoduje nejen finanční kapitál, ale také vlastní motivace. Jak již bylo zmíněno podstatnou roli hraje především psychika, ne každý je schopen se tradingem žít, a to především z důvodu psychologického hlediska. Pro obchodování na forexu musí mít člověk dostatek odvahy stejně jako při zakládání jakéhokoli jiného typu podnikání, musí umět převzít zodpovědnost a překonávat mnohé neúspěchy. Být samostatným investorem se může zdát jako snové povolání, kdy je člověk pánem svého času, to je sice pravda, avšak tato nezávislost je tvrdě vykoupena především tím, že člověk musí neustále pracovat nejen na sobě samém, ale také musí neustále vylepšovat vlastní strategii, protože žádná strategie nefunguje věčně. Navíc se musí umět vyrovnat i se sérií ztrátových obchodů, což se může odrazit, jak na vlastním sebevědomím, tak na dalších realizovaných obchodech.

Tato práce nás v jednotlivých kapitolách seznámila nejdříve s pozadím celého měnového trhu a jeho historickým vývojem, následně upřesnila specifika forexového trhu, dále byly zmíněny důležité zásady a pravidla pro obchodování na tomto trhu, byly zde přesně definovány funkce technické i fundamentální analýzy a v neposlední řadě jsme provedli jednoduchou analýzu obchodovaného měnového páru EUR/USD.

Podstatou této práce bylo osvětlit problematiku forexového trhu jako celku, přiblížit principy, kterých by se obchodník měl držet při vypracovávání investiční strategie a zdůraznit, že forex není jen o faktických znalostech tohoto trhu, ale také o psychice obchodníka. Dalším důležitým bodem práce bylo ukázat, že forex je jedním z nejnáročnějších a nejkomplexnějších trhů, neboť pouze s technickou nebo fundamentální analýzou zde nevystačíme, potřebuje obě, ať se rozhodneme obchodovat jakoukoli strategii nebo libovolný měnový pár. Veškeré informace uvedené v teoretické části byly stavebním kamenem pro následné vytvoření vlastní strategie a její aplikaci na trh.



Na začátku šesté kapitoly byly detailněji představeny nástroje používané v následně definované strategii, dále byl nastaven money management a pravidla vstupu a výstupu do pozice, tedy byla jasně nadefinována konkrétní strategie, kterou jsme v další části této práce aplikovali na reálný trh po dobu 12 týdnů, každá obchodní transakce byla graficky zaznamenána a následně doplněna o stručný komentář vyobrazené situace. Na konci této kapitoly bylo celé obchodování objektivně zhodnoceno.

Trading patří k velmi časově náročným aktivitám, navíc je náročný na psychiku obchodníka, přesto se jedná o tak zajímavý trh s tolika možnostmi, že ani do budoucna neplánuji se mu vyhýbat. Ziskové a stabilní strategie se budují roky, ovšem odměnou za tuto vytrvalost je přinejmenším vlastní sebezdokonalení v lepším případě, absolutní nezávislost na pracovním trhu.

# SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

## ČESKÉ ZDROJE

HENDL, Jan. *Kvalitativní výzkum: základní teorie, metody a aplikace*. Čtvrté, přepracované a rozšířené vydání. Praha: Portál, 2016. ISBN 978-80-262-0982-9. 440 s.

ŠOBA, Oldřich a Martin ŠIRŮČEK. *Finanční matematika v praxi*. 2., aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0250-1. 336 s.

ŠTÝBR, David. *Začínáme investovat a obchodovat na kapitálových trzích*. Praha: Grada Publishing, 2011. ISBN 978-80-247-3648-8. 160 s.

HORNER, Raghee. *Forex tradingem k maximálním ziskům: tajemství, které se na Wall Street rozhodně nemají dozvědět*. Brno: Computer Press, 2011. ISBN 978-80-251-2921-0. 232 s.

JÍLEK, Josef. *Finance v globální ekonomice*. Praha: Grada Publishing, c2013. ISBN 978-80-247-4516-9. 560 s.

MANDEL, Martin a Jaroslava DURČÁKOVÁ. *Mezinárodní finance a devizový trh*. Praha: Management Press, 2016. ISBN 978-80-7261-287-1. 456 s.

POLOUČEK, Stanislav. *Peníze, banky, finanční trhy*. V Praze: C.H. Beck, 2009. ISBN 978-80-7400-152-9. 440 s.

ECKERT, Daniel D. *Světová válka měn: euro, zlato, nebo jüan - která z měn se stane nástupcem dolaru?*, Praha: Grada, 2012. ISBN 978-80-247-4099-7. 232 s.

HOLMAN, Robert. *Ekonomie*. 5. vyd. V Praze: C.H. Beck, c2011. ISBN 978-80-7400-006-5. 696 s.

KALÍNSKÁ, Emilie. *Mezinárodní obchod v 21. století*. Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3396-8. 232 s.

ČERNOHORSKÝ, Jan a Petr TEPLÝ. *Základy financí*. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3669-3. 304 s.

SOJKA, Zdeněk. *Elliottovy vlny*. Brno: Tribun EU, 2008. ISBN 978-80-7399-630-7. 280 s.

HARTMAN, Ondřej. *Začínáme na burze: jak uspět při obchodování na finančních trzích – akcie, komodity a forex*. Brno: BizBooks, 2013. ISBN 978-80-265-0033-9. 246 s.

STIBOR, Michal. *Forex: jak zbohatnout a nekrást*. 2. rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0205-1. 200 s.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. ISBN 978-80-247-5534-2. 160 s.

BALDWIN, Richard E. *Ekonomie evropské integrace*. Praha: Grada, 2008. ISBN 978-80-247-1807-1. 480 s.

*FOREX – jak zbohatnout a nekrást: obchodování na měnových trzích*. Praha: Grada, 2011. Finanční trhy a instituce. ISBN 978-80-247-3739-3. 192 s.

PLUMMER, Tony. *Prognóza finančních trhů: psychologie úspěšného investování*. 2. vyd. Přeložil Romana HEGEDŮSOVÁ, přeložil Radomír ČÍŽEK. Brno: BizBooks, 2014. ISBN 978-80-265-0063-6. 362 s.

## ZAHRANIČNÍ ZDROJE

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

STEIL, Benn. *The battle of Bretton Woods John Maynard Keynes, Harry Dexter White, and the making of a new world order*. Princeton: Princeton University Press, 2013. ISBN 978-0-691-14909-7. 464 s.

CYNTHIA L. CLARK a EDITOR. *The American economy a historical encyclopedia*. Rev. ed. Santa Barbara, Calif: ABC-CLIO, 2011. ISBN 978-1-59884-461-0. 1257 s.

MURPHY, John J. *Technical analysis of the financial markets: a comprehensive guide to trading methods and applications*. New York: New York Institute of Finance, c1999. ISBN 978-0735200661. 576 s.

KRITZER, Adam. *Forex for beginners a comprehensive guide to profiting from the global currency markets*. New York: Apress, 2012. ISBN 978-1430240518. 291 s.

CHENG, Grace. *7 winning strategies for trading forex real and actionable techniques for profiting from the currency markets*. Petersfield, Hampshire, Great Britain: Harriman House, 2007. ISBN 978-1-905461-19-2. 260 s.

RAMLALL, Indranarain. *Applied Technical Analysis for Advanced Learners and Practitioners*. 1. Bingley: Emerald Group Publishing, 2016. ISBN 978-1-78635-634-5. 224 s.

BROOKS, Kathleen a Brian. DOLAN. *Currency trading for dummies*. 3rd edition. Hoboken, NJ: John Wiley & Sons, 2015. ISBN 978-1-118-98981-4. 384 s.

## INTERNETOVÉ ZDROJE

PETŘIVÝ, Štěpán. *Historie forexu: od prvních obchodů až k obratu přes 5 bilionů dolarů denně* [cit. 2017-12-09]. Dostupné z: <https://opcebinarni.com/historie-forexu/>

*Svíčkové formace*. <https://www.xtb.com/cz> [online]. Praha, ©2018 [cit. 2018-02-14]. Dostupné z: <https://www.xtb.com/cz/xtb-akademie/svickove-formace>

GOLUBEV, Sergey. *How to trade – SMA, EMA, LWMA AND SMMA, AND HOW DOES IT WORK*. MQL5 [online]. Limassol, 2015 [cit. 2018-02-14]. Dostupné z: <https://www.mql5.com/en/blogs/post/490655>

OLIVA, Martin. *Indikátor Parabolic SAR*. Patria [online]. Praha, 2011, 15.9.2011 [cit. 2018-02-14]. Dostupné z: <https://www.patria.cz/zpravodajstvi/1902425/indikator-parabolic-sar.html>

*RSI – index relativní síly trhu*. SageFin: burzovní specialista [online]. Praha, 2017, 8.4.2017 [cit. 2018-02-14]. Dostupné z: <http://www.sagefin.cz/clanky/technicka-analyza/11-rsi-index-relativni-sily-trhu/>

OLIVA, Martin. *Ocilátor CCI – populární pomocník při forexovém obchodování*. Patria.cz [online]. Praha, 2011, 2.9.2011 [cit. 2018-02-14]. Dostupné z: <https://www.patria.cz/zpravodajstvi/1894121/ocilator-cci---popularni-pomocnik-pri-forexovem-obchodovani.html>

*United States GDP*. TradingEconomics [online]. New York: IECONOMICS [cit. 2018-02-06]. Dostupné z: <https://tradingeconomics.com/united-states/gdp>

*Euro Area GDP*. Trading Economics [online]. New York [cit. 2018-02-07]. Dostupné z: <https://tradingeconomics.com/euro-area/gdp>

*CPI Index spotřebitelských cen – Consumer Price Index*. Forex online [online]. Vlachovice: Forex online, 2014, 21.7.2014 [cit. 2018-02-14]. Dostupné z: <http://blog.forexsrovnac.cz/indikatory/cpi-index-spotrebitelskych-cen-consumer-price-index/>

*News: USA nezaměstnanost prosinec 2017*. Investiční web [online]. Praha: redakce, 2018, 5.1.2018 [cit. 2018-02-14]. Dostupné z: <http://www.investicniweb.cz/news-usa-nezamestnanost-prosinec-2017/>

*ECB signalizovala změny, EUR/USD roste*. FXstreet [online]. Praha: Tým FXstreet.cz, 2018, 11.01.2018 [cit. 2018-02-13]. Dostupné z: <https://www.fxstreet.cz/ecb-signalizovala-zmeny-urusd-roste.html>

## SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek č. 1 Ukázka čárkového a svíčkového grafu.....	17
---	----

# SEZNAM TABULEK A GRAFŮ

## SEZNAM TABULEK

Tabulka č. 1 Výsledky obchodní strategie.....	62
Tabulka č. 2 Výsledek money managementu .....	62
Tabulka č. 3 Dosažené výsledky.....	63

## SEZNAM GRAFŮ

Graf č. 1 Vývoj obchodu 5.12.2017.....	35
Graf č. 2 Vývoj obchodu 11.12.2017.....	36
Graf č. 3 Vývoj obchodu 13.12.2017.....	37
Graf č. 4 Vývoj obchodu 14.12.2017.....	38
Graf č. 5 Vývoj obchodu 15.12.2017.....	39
Graf č. 6 Vývoj obchodu 20.12.2017.....	40
Graf č. 7 Vývoj obchodu 5.1.2018.....	41
Graf č. 8 Vývoj obchodu 9.1.2018.....	42
Graf č. 9 Vývoj obchodu 10.1.2018.....	43
Graf č. 10 Vývoj obchodu 11.1.2018.....	44
Graf č. 11 Vývoj obchodu 18.1.2018.....	45
Graf č. 12 Vývoj obchodu 25.1.2018.....	46
Graf č. 13 Vývoj obchodu 26.1.2018.....	47
Graf č. 14 Vývoj obchodu 29.1.2018.....	48
Graf č. 15 Vývoj obchodu 30.1.2018.....	49
Graf č. 16 Vývoj obchodu 1.2.2018.....	50
Graf č. 17 Vývoj obchodu 5.2.2018.....	51
Graf č. 18 Vývoj obchodu 6.2.2018.....	52
Graf č. 19 Vývoj obchodu 7.2.2018.....	53
Graf č. 20 Vývoj obchodu 8.2.2018 09:06 .....	54
Graf č. 21 Vývoj obchodu 8.2.2018 14:19 .....	55
Graf č. 22 Vývoj obchodu 9.2.2018.....	56

Graf č. 23 Vývoj obchodu 14.2.2018.....	57
Graf č. 24 Vývoj obchodu 15.2.2018.....	58
Graf č. 25 Vývoj obchodu 22.2.2018 09:34 .....	59
Graf č. 26 Vývoj obchodu 22.2.2018 14:42 .....	60
Graf č. 27 Vývoj obchodu 23.2.2018.....	61

## **BIBLIOGRAFICKÉ ÚDAJE**

**Jméno autora:** Iva Kédlová

**Obor:** 6202R087 – Evropská hospodářskosprávní studia (Bc. EHS VOŠ)

**Forma studia:** Prezenční studium

**Název práce:** Návrh strategie pro intradenní obchodování na měnovém trhu FOREX

**Anglický název práce:** A strategy for intraday trading on FOREX

**Rok:** 2018

**Počet stran textu:** 57

**Celkový počet stran příloh:** 0

**Počet titulů českých použitých zdrojů:** 18

**Počet titulů zahraničních použitých zdrojů:** 8

**Počet internetových zdrojů:** 11

**Vedoucí práce:** Ing. Štefan Toth