

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra obchodu a financí



Bakalářská práce

**Návrh vhodné strategie obchodování na devizovém trhu
FOREX**

Anastasiya Konovalova

© 2018 ČZU v Praze

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Anastasiya Konovalova

Podnikání a administrativa

Název práce

Návrh vhodné strategie obchodování na devizovém trhu FOREX

Název anglicky

Proposal an Appropriate Trading Strategy in the Foreign Exchange Market FOREX

Cíle práce

Cílem teoretické části bakalářské práce bude charakteristika základních principů obchodování na devizovém trhu.

Cílem praktické části bude návrh obchodní strategie na trhu FOREX podle zvolených parametrů.

Metodika

Teoretická část bude zpracována metodou komparace a kompilace poznatků z literatury a ostatních citovaných zdrojů. Poznátky budou čerpány zejména z oblasti devizových trhů.

V praktické části bude proveden rozbor zvolené obchodní strategie pomocí demo devizového účtu a následná syntéza získaných informací a porovnání s teoretickými poznátky.

Doporučený rozsah práce

30 – 40 stran

Klíčová slova

bid, devizový trh, Forex, investice, měna, měnový kurz, měnový pár, obchodník, offer, spread

Doporučené zdroje informací

HARTMAN, O. – FXSTREET (FIRMA). *Začínáme na burze : jak uspět při obchodování na finančních trzích – akcie, komodity a forex*. Brno: BizBooks, 2013. ISBN 978-80-265-0033-9.

HARTMAN, O. Jak se stát FOREXOVÝM obchodníkem. Computer Press, 2009. 235 s. ISBN 978-80-904418-0-4

JÍLEK, J. *Finance v globální ekonomice. II, Měnová a kurzová politika*. Praha: Grada, 2013. ISBN 978-80-247-4516-9.

KODERA, J. a MARKOVÁ, J. *Devizové obchody. 2., přeprac. vyd.* Praha: Bankovní institut, 2001, 212 s. ISBN 80-7265-046-7.

KRABEC, J. *Finanční trhy. Vyd. 3.* Praha: Bankovní institut vysoká škola, 2007, 147 s. ISBN 978-80-7265-105-4.

OBERLEHNER, T. *Psichologa rynku FOREX, Moskva*, 2005, 165 s, ISBN 5-98119-595-9

VASILIJ, J. *Rynek FOREX – vash put k usehu*, 1999, 256 s, ISBN 5930220190

Předběžný termín obhajoby

2017/18 ZS – PEF (únor 2018)

Vedoucí práce

Ing. Daniela Pfeiferová, Ph.D.

Garantující pracoviště

Katedra obchodu a financí

Elektronicky schváleno dne 17. 10. 2016

Ing. Helena Čermáková, Ph.D.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 24. 10. 2016

Ing. Martin Pelikán, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 14. 03. 2018

Poděkování

Ráda bych poděkovala své vedoucí práce, Ing. Daniele Pfeiferové za cenné rady, věcné připomínky a vstřícnost při konzultacích v průběhu vypracování této bakalářské práce. Takže dekuji Lukášovi Ježkovi za veškerý věnovaný čas a ochotu, se kterou mi poskytoval cenné podněty ke zlepšení kvality této práce. Dále dekuji své rodině za podporu a trpělivost.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci "Návrh vhodné strategie obchodování na devizovém trhu FOREX" jsem vypracovala samostatně pod vedením vedoucího bakalářské práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu použitých zdrojů na konci práce. Jako autorka uvedené bakalářské práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušila autorská práva třetích osob.

V Praze dne 15.03.2018 _____

Návrh vhodné strategie obchodování na devizovém trhu FOREX

Abstrakt

Problematikou dane bakalářské práce je rozbor základních principů fungování měnového trhu a návrh strategie pro úspěšně obchodování.

Práce je rozdělena na dvě části. První část obsahuje teoretická východiska zaměřené na charakteristiku devizového trhu a popis jednotlivých instrumentů. Na to navazuje popsání základních technických a fundamentálních strategií pro obchodování na FOREX.

Druhá část je zaměřena na praktické využití poznatků z teoretické části a ověřování vybrané strategie pomocí demo účtu.

Ve výsledcích a diskuzi práce jsou pomocí analýzy a syntézy shrnuta celá vybraná strategie a napsána další doporučení pro její aplikace.

Klíčová slova: Forex, poptávka, nabídka, devizový trh, měna, měnový kurz, obchod, spread, pip, cena.

Proposal of Appropriate Trading Strategy in the Foreign Exchange Market FOREX

Abstract

The focus of the current bachelor thesis is an analysis of basic principles on which currency market operates and further suggestion for more efficient trade is presented.

The thesis is divided into two parts. The first part consists of theoretical aspects that are oriented on description of foreign exchange market and introduction of basic technical and fundamental strategies of FOREX trade. The second part is concerned with practical application of information from the theoretical part and verification of the chosen strategy on an example of demo account.

In outcome and discussion parts of the current thesis, the summarized strategy and further recommendations are introduced by means of analysis and synthesis.

Keywords: Forex, demand, offer, foreign exchange market, currency, exchange rate, trade, spread, pip, price.

Obsah

1 Úvod	10
2 Cíl práce a metodika.....	11
3 Teoretická východiska.....	13
3.1 Forex	13
3.1.1 Cenová tvorba.....	13
3.1.2 Obchodní hodiny	16
3.1.3 Obchodní časové pásmo neboli Time Frame	17
3.1.4 Pákový efekt	18
3.2 Obchodní systém.....	19
3.2.1 Fundamentální obchodní strategie.....	20
3.2.1.1 Carry trade.....	20
3.2.1.2 Sledování makroekonomických události	21
3.2.1.3 Cena zlata jako indikátor.....	21
3.2.1.4 Měnová Intervence.....	21
3.2.2 Technické obchodní strategie	22
3.2.2.1 Typy grafů.....	22
3.2.2.2 Obchodování dvojitých nul.....	25
3.2.2.3 Využití průrazů vnitřních svíček.....	25
3.2.2.4 Strategie falešného průrazu – The Fader.....	25
3.2.3 Vstupy a výstupy	26
3.3 Money management.....	26
4 Vlastní práce.....	28
4.1 Stručná charakteristika vybraných instrumentů a měnového páru USD\ZAR	28
4.2 Návrh obchodní strategie	33
5 Výsledky a diskuse	40
5.1 Výsledky	40
5.2 Diskuse.....	41
6 Závěr	42
7 Seznam použitých zdrojů	43

Seznam obrázků

1. Obrázek 1. Support rezistence (www.forexhit.com)	21
2. Obrázek 2. Čárový graf (Screenshot z platformy Meta Trader 4).....	22

3. Obrázek 3. Čárkový graf a čarka (Screenshot z platformy Meta Trader).....	22
4. Obrázek 4. Svíčkový graf (Screenshot z platformy Meta Trader 4).....	23
5. Obrázek 5. Svíčky(www.forexhit.com).....	23
6. Obrázek 6. Použití stochastického oscilátoru (www.fxstreet.cz)	31
7. Obrázek 7. Výběr měnového páru (Screenshot z platformy Meta Trader 4)	33
8. Obrázek 8. Stochastický oscilátor (Screenshot z platformy Meta Trader 4)....	33
9. Obrázek 9. Nastavení platformy (Screenshot z platformy Meta Trader 4).....	34
10. Obrázek 10. Time Frame H4 (Screenshot z platformy Meta Trader 4).....	34
11. Obrázek 11. Time Frame H1 (Screenshot z platformy Meta Trader 4)	35
12. Obrázek 12. Time Frame M30 (Screenshot z platformy Meta Trader 4).....	35
13. Obrázek 13. Time Frame M15 (Screenshot z platformy Meta Trader 4).....	36
14. Obrázek 14. Time Frame M5 (Screenshot z platformy Meta Trader 4).....	36
15. Obrázek 15. Order (Screenshot z platformy Meta Trader 4).....	36
16. Obrázek 16. Report (Meta Trader 4)	39

Seznam tabulek

1. Tabulka 1. Obchodní hodiny (www.forex-zone.cz).....	15
2. Tabulka 2. Ovlivnění dne v týdnu na pohyb měnových párů v pipeh 16	
3. Tabulka 3. Hlavní makroekonomické ukazatele USA(MMF databáze WEO).....	28
4. Tabulka 4. Hlavní makroekonomické ukazatele Jihoafrické republiky (MMF databáze WEO).....	30
5. Tabulka 5. Obchodní systém Zdroj: (vlastní zpracování).....	32

1 Úvod

Během několika let se měny staly jedním z nejpobulárnějších obchodovaných produktů. Trh s měnami neboli devizový trh se označuje jako FX nebo FOREX (angl. foreign exchange) a představuje nejrychlejší rostoucí trh naší doby. Denní obrat forexového trhu je odhadován na 3 až 5 bilionů dolarů.

Důvodem, proč FOREX je tématem dane práce je, že v současné době díky internetu, dostupnosti počítačů, tabletů a mobilních telefonů se stává obchodování ve světě FOREX prakticky dostupným všem a každý se ho může zúčastnit. FX je nejlikvidnější trh, který obchoduje 24 hodin denně 5 dní v týdnu a nabízí drobným investorům nekonečné obchodní příležitosti díky finanční páce, která umožňuje obchodovat velké objemy s malými částkami.

Problematikou dane práce je rozbor principů fungování trhu a návrh vhodné strategie pro úspěšné obchodování. Je nutné znát zákonitosti trhu, jak a proč funguje. V této práci bude představen přehled ziskových technických a fundamentálních strategií a jejich ověření prostřednictvím demo účtu.

2 Cíl práce a metodika

Cílem této práce je návrh vhodné strategie obchodování na devizovém trhu FOREX. Dílčím cílem bude charakteristika hlavních principů tradingu, prošetření možnosti zhodnocování kapitálu prostřednictvím obchodování na devizovém trhu.

Cílem teoretické části práce je charakterizovat pomocí uvedených literárních zdrojů hlavní principy obchodování na devizovém trhu, vymezení základních pojmů a popis hlavních rysů technické a fundamentální analýzy

Teoretická část je rozdělena do třech částí a zpracována metodou komparace a kompilace poznatků z uvedených literárních zdrojů. První část je zaměřená na vysvětlení klíčových atributů obchodování FOREX, jakými jsou cenová tvorba, různé poplatky za obchodování, obchodní časové rámce, styly obchodování, popsán princip marginu a pákový efekt.

Druhá část je věnována problematice obchodního systému, což je definice pravidel na základě kterých probíhá obchodování. K tomu patří umění vstupů a výstupů, výběr instrumentu obchodování, výběr obchodního časového rámce, nastavení Stop Loss a Take Profit. Pak je stručně popsána charakteristika fundamentální a technické analýzy a prohlíženy základní strategie. Třetí část se týká Money managementu neboli řízení riziku a řízení kapitálu.

Praktická část práce bude zaměřena na analýzu zvoleného měnového páru, výběrem vhodného brokera a platformy pro obchodování, bude proveden rozbor zvolené obchodní strategie a její testování pomocí demo účtu s popisem a grafickým znázorněním. Cílem praktické části je připravení strategie k reálnému využití v praxi a tímto dokázat, že díky racionálnímu obchodnímu chování založenému na poznacích teoretické části se dá na Forexu úspěšně vydělávat.

V praktické části této práce byly provedeny následující výpočty:

- Výpočet Marginu
- Výpočet hodnoty maximálního kontraktu
- Výpočet hodnoty pip

Výpočet Marginu

MARGIN = (velikost příkazu v lotech) *(100 000)*(měnový kurz v USD)/Finanční paka

Například částka za otevřený obchod, která bude strhnutá z účtu jako záloha za otevřený obchod bude

8 lotu s pakou 1:100 a s měnovým kurzem 11,8081 USD

MARGIN = $(8) * (100\ 000) * (11,8081)/100 = 94\ 464,8$ USD

Vypočet hodnoty pipů (pip value) byl proveden následujícím způsobem

Hodnota 1 pipu u USD/ZAR pro jeden lot je $100\ 000 * 0,0001 = 10$ ZAR (ZAR je kotovací měnou)

10 ZAR = $11,8081 * 10 = 118,081$ USD

Pro 1 mini lot analogický 1 pip = $1 * \text{ZAR} = 11,8081 * 1 = 11,8081$ USD

Pro 1 mikro lot je 1 pip $0,1 * \text{ZAR} = 0,1 * 11,8081 = 1,18081$

Vypočet spreadu

Spread je rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou. Velikost spreadu je závislá na likviditě daného páru. Čím větší je likvidita tím nižší je spread. Spread je ziskem brokera.

Spread = BID-ASK

Spread % = spread/ask (bid)

v závislosti na typu příkazu,

- Když je short (prodej) - ASK
- Když je long (nákup) – BID

V této práci byl vypočítán spread za nákup a prodej USD/ZAR

Spread = $11,8081 - 11,7986 = 0,0095$,

Spread % = $0,0095/11,8081 = 0,080453\%$ - při nákupu,

Spread % = $0,0095/11,7986 = 0,080518\%$ - při prodeje.

Ve výsledcích práce provedena analýza navržené strategie a uskutečněných obchodů.

3 Teoretická východiska

3.1 Forex

Forex= International Interbank FOREX Exchange. Mezinárodní devizový trh – obchodování se zahraničními měnami. „Často se označuje jako Forex Trading, Currency Trading, Foreign Exchange Market nebo zkráceně FX. Jde o mezinárodní obchodní systém pro směnu základních a vedlejších měnových párů, tedy devizový trh, jehož střední kurzy se považují za oficiální světové kurzy. Při investování na tomto trhu jde o koupě jedné měny a prodej jiné měny – to vše v rámci mezibankovního elektronického systému“ (Hartman, 2009, s. 17).

Tento elektronický systém vzájemně propojuje brokerské společnosti, banky, pojišťovny, investiční fondy, podniky a individuální investory. Cílem těchto subjektů může být zhodnocování investic nebo pojištění měnového rizika pomocí využívání daného mechanismu v závislosti na pohybech měn. Tento trh pokrývá většinu zemí světa. Denní obrat forexového trhu je odhadová na 3-5 bilionů dolarů, čímž se v současné době řadí mezi nejlikvidnější trh (Hartman, 2013, s. 225).

„*Likvidita* je možnost v jakémkoliv okamžiku získat plnění pro zamýšlený nákup či prodej měny. Čím méně transakcí s danou měnou probíhá, tím menší je pravděpodobnost nelezení protistrany pro naplnění objednávky. Pokud někdo chce prodat na určité ceně, musí se najít někdo, kdo chce za tuto cenu koupit. Pokud se stává často, že není protistrana pro plnění objednávky, svědčí to o nízké likviditě“ (Janáč, 2017, s. 18).

Při obchodování Forexu a přes FX brokery se obchoduje Spot. Na spotovém trhu jsou obchody prováděny s okamžitým dodáním. Spot je cena okamžitá, kterou je vidět a která je obratem vypořádaná.

Klíčové atributy obchodování forexu:

- Forex je největší trh na světě s vysokou likviditou. To znamená, že otevřít či uzavřít pozice je možné během sekundy.
- Cenová tvorba.
- Obchodování na forexu probíhá 24 hodin.
- Pákový efekt.

3.1.1 Cenová tvorba

Cena je dána měnovým kurzem, který má následující tvar: nabídka (bid) / poptávka (ask).

BID cenaje to nabídková cena, za kterou se obchodníci pokoušejí koupit jednu měnu proti druhé.

ASK cena je topoptávková cena, za kterou se obchodníci pokoušejí prodat jednu měnu proti druhé.

Spekulant nakupuje za ASK cenu a prodává za BID, přesně opačné než banka, směnárna nebo broker (Hartman, 2009, s. 28).

Rozdíl mezi cenou nabídky a poptávky se nazývá cenové rozpětí neboli cenový *spread*. Spread je zde tak transakčním nákladem, který vzniká při uzavírání každého obchodu. Velikost spreadu je přímo úměrná likviditě měnového páru. Čím vyšší je likvidita, tím nižší je spread. Spread je, jinými slovy, poplatek za provedený obchod.

Dalším poplatkem je *swap (rollover)*. Swap je poplatek za převedení do dalšího obchodního dne pro držení pozice přes noc. K 21:59 Londýnského času dojde k odrolování všech otevřených pozic.

Broker nebo makléř je prostředník, který pomáhá soustřeďovat pokyny kupujících a prodávajících na trhu a usnadňuje oběma stranám nalezení protistrany a realizaci jejich pokynů. V některých případech může být protistranou vašeho obchodu.

Order – objednávka prodeje nebo nákupu měnového páru.

„**Slippage** – „skluz“ v plnění objednávek. Je to rozdíl mezi požadovanou cenou a skutečnou cenou, za kterou se obchod realizuje“ (Janáč, 2017, s. 35).

Měnový kurz je cena jednotky zahraniční měny vyjádřena v jednotkách domácí měny (Kodera, Marková, 2007, s. 10).

Oscilaci měnového kurzu rozumíme pohyb tržního kurzu kolem jeho rovnovážné úrovně, při kterém je růst střídán poklesem. Příčinou oscilace měnového kurzu je změna vztahu mezi nabídkou zahraniční měny a poptávkou po zahraniční měně.

Cílem obchodování je tedy směna jedné měny za druhou.

Dlouhá pozice (long position) je taková, ve které obchodník kupuje měnu a předpokládá její pozdější prodej při ceně vyšší. Očekává se tedy posílení měny.

Krátká pozice (short position) je taková, ve které obchodník měnu prodává a předpokládá její pozdější koupi při ceně nižší. Očekává se tedy oslabení této měny (Jílek, 2013, s. 347).

Jednotlivé měny se obchodují prostřednictvím forexových brokerů a jsou vždy v párech. Například EUR/USD znamená, že zde stojí euro proti americkému dolaru. Protože euro je v páru uvedeno jako první, říká se tomu **základní měna** a z tohoto důvodu má hodnotu 1. Druhé měně

v páru se často říká *kotovací* nebo *opačná měna*. Jinými slovy, 1 euro se rovná x amerických dolarů.

Například pár EUR/USD je ceněný 1,178545. To znamená, že 1 euro má hodnotu 1,178545 amerického dolaru. Hodnota 1,178545 je směnný kurz mezi dvěma měnami.

Volatilita je kolísavost ceny jedné měny vůči druhé. Čím větší je volatilita, tím větší je rozpětí, ve kterém kurz kolísá.

Směnný kurz je hodnota jedné měny oproti jiné. U každého měnového páru je jako první zobrazena základní měna. V případě, že měnový pár sílí, hodnota základní měny roste, v případě, že měnový pár oslabuje, tak naopak základní měna slábne. Když obchodujeme, měli bychom brát základní měnu jako hlavní stavební kámen k tomu, zda koupit, nebo prodat. Kdybychom měli koupit pár EUR/USD, současně kupujeme euro (základní měna v páru) a prodáváme americký dolar (opačná měna). Pokud tento pár kupujeme, věříme, že euro bude proti americkému dolaru posilovat. Jestliže bychom chtěli pár EUR/USD prodat, pak současně prodáváme euro a kupujeme americký dolar. To znamená, že věříme v posilování amerického dolaru oproti euru (Stibor, 2017, s. 16).

„Ceny měn na Forexu, tedy celosvětově, jsou ovlivněny především relativní silou ekonomik, jejich inflacemi a úrokovými mírami. V největším objemu jsou na Forexu obchodovány americký dolar, euro, britská libra, japonský jen, kanadský dolar, švýcarský frank, novozélandský dolar a australský dolar“ (Hartman, 2013, s. 226). Tyto měny tvoří měnové páry, které můžeme rozdělit na *hlavní, křížové a exotické*.

Sleduje se sedm *hlavních párů*, které představují 90 % denní obchodní aktivity a tvořeny dolarem a některou ze sedmi dalších měn (Hartman, 2013, s. 226). Zařazení do této skupiny závisí na objemu celkových transakcí a můžeme mezi ně zařadit páry americký dolar proti japonskému jenu (USD/JPY), americký dolar proti švýcarskému franku (USD/CHF), americký dolar proti kanadskému dolaru (USD/CAD), euro proti americkému dolaru (EUR/USD), britská libra proti americkému dolaru (GBP/USD), australský dolar proti americkému dolaru (AUD/USD), novozélandský dolar proti americkému dolaru (NZD/USD). Díky velkému množství uskutečněných transakcí (likvidity) je obchodování těchto párů levnější (Stibor, 2017, s. 20).

Křížové páry jsou měnové páry, které neobsahují americký dolar. Jedná se o euro proti japonskému jenu (EUR/JPY), euro proti britské libře (EUR/GBP), euro proti švýcarskému franku (EUR/CHF), britská libra proti švýcarskému franku (GBP/CHF), britská libra proti japonskému jenu (GBP/JPY).

Exotické páry se skládají z amerického dolaru a měny, která nepatří mezi hlavní měny. Například USD/CZK.

Nejmenší pohyb měny (zvýšení/snížení) ceny jedné měny oproti druhé představuje *pip*, což je nejmenší bodová jednotka obchodu, která představuje jej poslední číslo v hodnotě měnového páru. Je ovlivněna měnovým párem a velikostí obchodovaného objemu. Hodnotu 1 pipu zjistíme tak, že vynásobíme velikost obchodovaného objemu hodnotou 1 pipu a vyjde cena jednoho pipu vyjádřena v kotovací měně (Janáč, 2017, s. 17). Dále se používá také k určení tzv. pip value neboli hodnotě pipu. Aby byla zachována komparativní a vypovídací schopnost hodnoty 1 pipu, všepočítá v amerických dolarech. Protože má však každá měna svou vlastní hodnotu, liší se také hodnota pipu jednotlivých měn. Základem pro výpočet hodnoty pipu je objem obchodované měny. Standardizovaná objemová jednotka je jeden *LOT* (neboli kontrakt), který představuje objem dané měny v hodnotě 100 000 jednotek (Stibor, 2017, s. 25).

3.1.2 Obchodní hodiny

Forex obchodníci a tvůrci trhu z celého světa jsou navzájem propojeni 24 hodin denně. Jeho dostupnost nabízí obchodníkům okamžitý přístup na trhy po celý den, aby mohli okamžitě reagovat na globální události. Za výchozí bod zvolíme půlnoc SEČ a den na Forexu vypadá následovně (Tabulka 1). Sydney začíná obchodovat hodinu před půlnocí našeho času. Tokio se přidává v jednu hodinu v noci. Od 9 hodin ráno běží londýnská seance a ve 14 hodin začíná obchodovat Amerika a zavře trhy ve 23:00.

Tabulka 1 Obchodní hodiny

23	24	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22		
										London															
															New York										
		Sydney																							
		Tokyo																							

Zdroj: www.forex-zone.cz

Různé denní doby nabízejí různé příležitosti pro obchodování a ovlivňují, jak se globální finanční centra po celém světě aktivně účastní obchodování s měnami. V tabulce je vidět že se některé seance překrývají. Například Tokio a Sydney je aktivní mezi jednou hodinou v noci a osmou ranní. Londýn a Amerika zase jsou aktivní mezi 14:00 a 18:00. Jedná se o časy, kdy trhy

zažívají zpravidla největší likviditu v průběhu dne a taktéž největší kursové pohyby (Stibor, 2017, s. 25).

Všechny páry se obchodují aktivně během londýnských a newyorských hodin, zatímco během asijských hodin kulminuje obchodování páru GBP/JPY a AUD/JPY.

Každý den na Forexu má své specifika. Jak je vidět v tabulce 2. v neděli je na trhu jen velmi malý pohyb. V úterý a ve středu naopak bývají největší pohyby ve všech čtyřech párech.

Tabulka 2 Ovlivnění dne v týdnu na pohyb měnových párů v pipech

Den v týdnu	EUR/USD	GBP/USD	USD/CHF	USD/JPY
Pondělí	92	110	141	95
Úterý	102	128	162	104
Středa	101	123	158	106
Čtvrtek	83	98	121	77
Pátek	80	96	117	72
Neděle	24	31	36	25

Zdroj: www.forex-zone.cz.

Hlavními účastníky devizového trhu jsou:

- Spekulanti
- Investoři
- Lide
- Hedge fondy
- Komerční Banky
- Korporace
- Podílové fondy
- Centrální banky
- Brokeři

3.1.3 Obchodní časové pásmo neboli Time Frame

Time Frame je časový úsek v rámci kterého sledují vývoj ceny.

Časové rámce (time frame)

M1 – 1 minuta

M5 – 5 minut

M15 – 15 minut

M30 – 30 minut

H1 – 1 hodina

H4 – 4 hodiny

D1 – 1 den

W1 – týden

MN1 – 1 měsíc (Hartman, 2009, s. 156)

Při **Intradenním obchodování** jde o obchodování na malých Time Frames. Pozice se otevírají i zavírají během několika minut. Například 1minutové nebo 5minutové atd.

Vyžaduje stálou kontrolu trhu. Pozice se nedří přes noc.

Při **Swing obchodování** (krátkodobé) jde o obchodování na hodinovém Time Frame. Pozice se otevírají i zavírají během několika hodin. Pozice zůstává otevřena po dobu od několika hodin do několika dní.

Poziční obchodování (dlouhodobé). Jde o obchodování na denním nebo týdenním časovém pásmu. Pozice drží po dobu od několika dní, týdnů, měsíců, let. Nevyžaduje častou kontrolu trhu.

Scalping obchodování. Jedná se o velmi rychle obchodování. Scalping styl má délku trvání jen pár sekund nebo maximálně pár minut.

3.1.4 Pákový efekt

Obchodování na Forexu je založeno na principu **marginu** (záloha, půjčka). V praxi to znamená, že obchodník může uskutečnit obchod s daleko větším množstvím měny, a přitom stačí mít účet s poměrně malým kapitálem díky použití leverage neboli nástroje, který se nazývá **páka**, případně **pákový efekt**.

Páka je míra zadluženosti jednotky měřena pákovým poměrem (leverage ratio), tj. poměrem rozvahových závazků a kapitálu. **Pákový efekt** je situace, kdy malá počáteční investice otevírá prostor pro značně procentní ztráty a také pro velké procentní zisky (Jílek, 2013, s. 535). Záloha je vyžadovaná pouze jako záruka, která má pokryt případné ztráty. Velikost páky se pohybuje běžně od 1:2 do 1:1000. Tím pádem je takto umožněno ovládat 100.000 dolarů díky pouhé tisícovce dolarů z vlastních prostředků. To znamená, že z vlastních peněz se hradí pouze

procento hodnoty dané pozice. Zbývajících 99 procent nákupní ceny bude při páce 1:100 (1 %) zapůjčeno.

Margin – je záloha, kterou si strhne broker v okamžiku prodeje nebo nákupu pozice. Její velikost závisí na finanční páce, která je na účtu nastavena. Jestli obchod proběhl úspěšně, broker vrací zálohu. V opačném případě záloha zůstává jako poplatek za půjčení kapitálu.

Díky **Margin Call** se nelze dostat do ztráty větší než dosahuje výše investičního účtu. Jinými slovy Margin Call je stav, kdy otevřený obchod jde do příliš velké ztráty, jejíž výše se blíží finanční hodnotě investičního účtu, proto obchodník nejprve vyzván k doplnění finančních prostředků a v případě ještě hlubší ztráty se broker má právo pozici uzavřít (Hartman, 2013, s. 235).

Základnou ochranou proti výše uvedené situaci jsou Stop Loss and Take Profit.

Stop Loss je předem definovaná krajní ztrátová hranice, při které obchod se automaticky na stanovené cenové úrovni uzavře, což limituje riziko obchodu. Take Profit je předem definovaná hranice zisku, který chceme inkasovat na obchod.

3.2 Obchodní systém

Obchodní systém je soubor nutných podmínek i pravidel na základě kterých probíhá obchodování s cílem vytvořit zisk (Hartman, 2009, s. 195).

Tento soubor pravidel definuje

- Instrument – měnový pár
- Time Frame
- Vstupní signál
- Výstupní signál
- Stanovení Stop Loss
- Stanovení Také Profit
- Testovací provoz
- Sžití se s strategií
- Sebereflexe

Dodržování daného přístupu je nejlepší způsob, jak si vypracovat obchodní strategii. Počáteční krok k definici obchodní strategie je rozhodnutí o založení obchodů na základě fundamentálních nebo technických indikátorů nebo jejich kombinací. Fundamentální analýza se zabývá chováním trhu v závislostech na ekonomických zprávách, fiskálních výpisech a

reportech, zatím co technická analýza prohlíží grafy, kterými se snaží zaznamenat pohyb trhu a zabývá se určováním trendových čar, které určují budoucí vývoj v delším časovém intervalu(Michinov, 2015, s. 235).

3.2.1 Fundamentální obchodní strategie

Fundamentální analýza je analýza hospodářských a politických informací s cílem určení budoucích pohybů na měnovém trhu. Tento typ analýzy představuje interpretaci širokého množství různých druhů hospodářských informací, zpráv, vládními institucemi publikovaných ukazatelů a sdělení či prohlášení politiků a ekonomů. Vždy se jedná o analýzu několika vlivů, které mohou působit zcela protichůdně. Je třeba pečlivě zvážit všechny prvky analýzy a vybrat ty, které mají na budoucí vývoj největší vliv(Oberlehter, 2009, s. 115).

Základní velečiny způsobující na měnový kurz z fundamentálního hlediska:

1. Inlace. Jde o porovnání s jinými zeměmi, tedy o rozdíl změny kupní síly jedné měny vůči druhé.
2. Růst reálného HDP bývá spojen s vyšším vývozem, a proto obvykle vede ke zhodnocení domácí měny.
3. Platební bilance se odráží finanční toky, které jsou ovlivněny výkonností a konkurenceschopností domácího hospodářství.
4. Výše úrokových měr. Zvýšení úrokových měr je obvykle spojeno se zvýšeným přílivem zahraničního kapitálu, což s sebou nese významné tlaky na posílení domácí měny. Naopak pokles domácích úrokových měr vede k oslabení domácí měny.
5. Politická a sociální stabilita,
6. Kurzová politika země
7. Ukazatele pracovního trhu jako vývoj mzdových nákladů a nezaměstnanost
8. Ukazatele ze stavebnictví. Sleduje se počet prodaných domů a bytu. (Jílek, 2013, s. 341).

3.2.1.1 Carry trade

Je obchodní strategie, při které se kupuje měna s vyšší úrokovou sazbou a měna s nižší úrokovou sazbou se naopak prodává. Obchody carry trade jsou ziskové, protože obchodník může vydělat na úrokovém diferenciálu neboli spreadu mezi měnami (Stibor, 2017, s. 26).

3.2.1.2 Sledování makroekonomických události

Makroekonomické události mohou dlouhodobě pohnout trhy. Jejich vliv se ukazuje za pouhé změny cen během jednoho nebo dvou dní. V závislosti na velikosti a dosahu mají tyto události sílu zcela změnit fundamentální vnímání měny na měsíce nebo dokonce celé roky.

„Krátký přehled velkých události

- Významná setkání ministrů financí G7 nebo G8
- Prezidentské volby
- Důležitý summit
- Setkání hlavních centrálních bank
- Potenciální změny měnových režimů
- Možné dlouhé problémy velkých zemích
- Možné války vyplývající z rostoucího geopolitického napětí
- Pravidelná půlroční svědectví předsedy Federal Reserve o stavu ekonomiky před kongresem“ (Lien, 2013, s.175).

3.2.1.3 Cena zlata jako indikátor

Zlato - „anti dolar“. Příčinou tomu je to, že cena zlata vyjádřena v dolarech. Když dolar klesá, má zlato tendenci růst, a naopak. Tradeři během geopoliticky nestabilních období se obrací ke zlatu jako k bezpečnému přístavu pro své investice a takovým způsobem investoři utíkají od klesajícího dolaru ke stabilní komoditě.

Australský dolar (AUD), novozélandský dolar (NZD) a švýcarský frank (CHF) mají tendenci zrcadlit pohyby zlata nejtěsněji, protože mají důležité přirozené a politické vazby a tomuto kovu (Lien, 2013, s.179).

3.2.1.4 Měnová Intervence

Intervence centrálních bank je jednou z nejdůležitějších příčin pohybu na měnovém trhu a může působit krátkodobé i dlouhodobé. Z dlouhodobého hlediska intervence může signalizovat významnou změnu trendu, protože to nasvědčuje tomu, že centrální banka mění nebo upevňuje svou pozici a všíla trhu správu, že zaštituje směrový pohyb své měny. Z krátkodobého hlediska intervence může přinést ostré intradenní pohyby v 140 až 260 pips v několika minutách.

3.2.2 Technické obchodní strategie

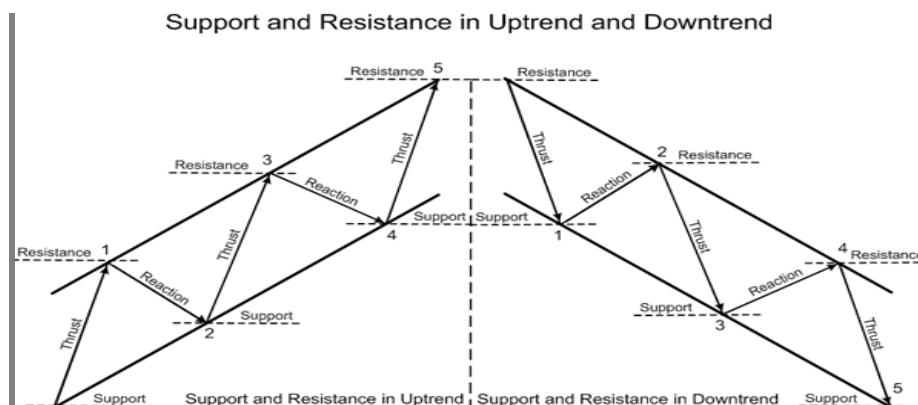
Technická analýza je snaha o předpověď dupoucích pohybů na měnovém trhu na základě analýzy tržních dat, tj. historických cenových trendů a průměrů, objemu obchodování, otevřených pozic apod. Zkoumání budoucího vývoje se za pomoci technické analýzy silně orientuje na minulý vývoj. Technická analýza může přispět určitou disciplínou k procesu objevování a následování trendu. (Jílek, 2013, s. 343).

Trend (angl. – směřování, tendence) jedná se o aktuální situaci na trhu. Jestli cena jde nahoru jedná se o **Uptrend** nebo **býčí trh (bull)**. V případě opačné situace, kde cena jde dolů, jedná se o **Downtrend** nebo **medvědí trh (bear)**.

Linie support je úroveň, pod kterou cena aktiva v klesajícím trhu po určitou dobu neklesne (Obrázek 1).

Linie rezistence je úroveň, kde lze očekávat, že trh se bude mít tendenci bránit ceně, aby rostla výše a cena se zastaví při svém růstu (Stibor, 2017, s. 57).

Obrázek 1. Support a rezistence



Zdroj: www.forexhit.com

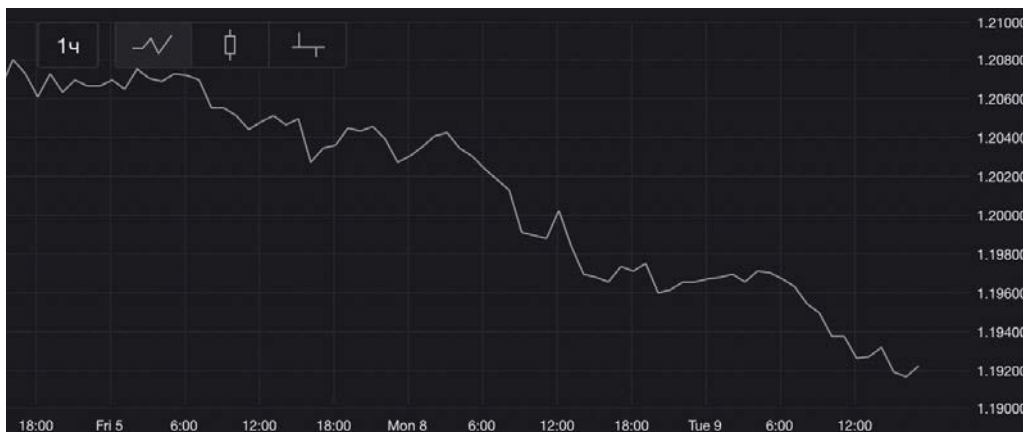
3.2.2.1 Typy grafů

Grafy, znázorňující historický pohyb cen jsou hlavním pracovním nástrojem technické analýzy. Jsou tři základní typy grafů

1. Čárový graf neboli linkový graf

Čárové grafy (Obrázek 2) sestávají z bodů, které obvykle představují close cenu finančního instrumentu, spojených jednotícími liniemi. Ukazuje jen směr (uptrendu/downtrend), kterým trh jde.

Obrázek 2. Čárový graf



Zdroj: Screenshot z platformy Meta Trader 4

1. Čárkový graf neboli sloupcový graf

Jednotlivé čárky představují obchodní rozpětí ve vybraném časovém rámci (Obrázek 3). Čárka bude reprezentovat zvolené časové období, během kterého se zformuje Open, High, Low a Close cena.

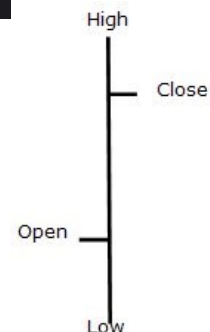
Obrázek 3. Čárkový graf a čárka



Zdroj: Screenshot z platformy Meta Trader 4

2. Svíčkové grafy

Největší výhodou svíčkových grafů (oproti sloupcovým) je to, že samotná svíčková linka, ale i soustava svíčkových vzorců, vysílá spolehlivější, rychlejší a efektivnější reverzní signál (změna trendu), což je zcela zásadní pro jakoukoliv obchodní strategii. Svíčkové grafy vysílají silné vizuální signály, které bychom na sloupcových grafech mohli přehlédnout (Obrázek 4).



Obrázek 4. Svíčkový graf

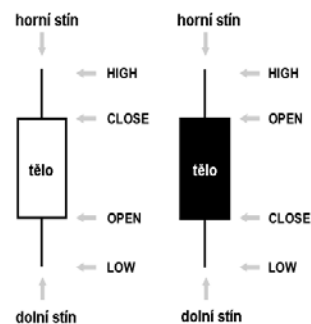


Zdroj: Screenshot z platformy Meta Trader 4

Svíčka také jako čárka bude reprezentovat zvolené časové období, během kterého se zformuje Open, High, Low a Close cena a ještě k tomu má tzn. tělo (Obrázek 5) (Hartman, 2009 s. 46).

Tělo – obdélníková část svíčkové linie – zobrazuje rozsah mezi otevírací a zavírací cenou intervalu. Bílé skutečné tělo říká, že zavírací cena je vyšší než cena open, jelikož vršek bílého skutečného těla představuje zavírací cenu intervalu, a spodek bílého těla cenu open. Černé skutečné tělo naopak říká, že zavírací cena je nižší než otevírací. Spodek černého skutečného těla představuje close hodnotu intervalu, a vršek jeho open.

Obrázek 5. Svíčky



Zdroj: www.forex-zone.cz

Vertikálními liniemi, které sahají nad a pod skutečné tělo, se říká horní a spodní stíny, které představují intervalové extrémy cen. Vrchol horního stínu představuje intervalový high, zatímco dno spodního stínu jeho low. Bílé tělo má zavírací cenu několik bodů nad otevírací cenou, což představuje pozitivní, neboli býčí trend. Černé tělo naopak zobrazuje cenu několik bodů pod cenou otevírací, což pokazuje na negativní, neboli medvědí náladu (Nison, 2013, s. 13).

3.2.2.2 Obchodování dvojitých nul

Dvojité nuly představují čísla, kde jsou poslední dvě číslice nulové – například 106.00 na USD/JPU nebo 1,2700 na EUR/USD. Vidíme, že odrazy jsou obvykle mnohem větší a významnější než odrazy od jiných oblastí, když zjistíme kolikrát se v rámci dne pár odrazí od úrovně podpory nebo odporu se dvěma nulami bez ohledu na celkový trend, Tento typ reakce dává příležitost vydělat 50 pips při riziku pouhých 15 až pips.

Tato strategie funguje nejlépe, když nejsou žádná významná ekonomická data. S největším úspěchem se používá u křížových měnových párů, komoditních měn, u párů s těsnými obchodními pásmy. Tato strategie funguje i pro hlavní páry, ale za klidných tržních podmínek, protože stop-lossy jsou zde relativně nízké (Lien, 2013, s. 117).

3.2.2.3 Využití průrazů vnitřních svíček

“Vnitřní svíčka je definovaná jako svíčka, jejíž rozsah cen je obsažen v rozsahu cen předchozí svíčky, čili jinými slovy její maximum a minimum nepřesáhnou maximum a minimum předchozí svíčky“ (Lien, 2013, s.127). Obchodníci používající denní grafy vyhledávají průrazy daného měnového páru před důležitými ekonomickými zprávami. Pravděpodobnost rychlého nárůstu volatility vyšší v případě výskytu více vnitřních svíček, Tento způsob strategie je nejlépe použitelný na denních grafech, ale čím delší je časový rámec, tím významnější je příležitost následující po průrazu.

3.2.2.4 Strategie falešného průrazu – The Fader

Strategie The Fader je variací strategie čekání na opravdovou příležitost. Používají se denní grafy pro určení tržního prostředí, pohybujícího se v pásmu, a hodinové grafy určení vstupních úrovní. Strategie funguje efektivně, pokud nejsou plánovány žádné důležité ekonomické zprávy, které by mohly spustit neočekávané pohyby. Například ceny jsou často konsolidovány před zveřejněním pracovních míst mimo zemědělství (NFP) v USA. Pro tuto konsolidaci existuje důvod a tím důvodem je, že trh je nerozhodný a pozice jsou již otevřeny, nebo vyčkává, aby mohl reagovat po vyhlášení zprav. Tato strategie funguje nejlépe na měnových párech s užšími obchodními pásmy a s nižší volatilitou (Lien, 2013, s. 131).

3.2.3 Vstupy a výstupy

Umění vstupů a výstupů je nezbytné pro ziskový trading.

Jsou čtyři způsoby:

1. Jeden vstup, jeden výstup. Obchodník otevírá celou pozici na jedné ceně a pak bude vystupovat z ní také na jedné ceně.
2. Jeden vstup, více výstupů. Obchodník vstupuje docepozice na jedné ceně, ale postupně z bude vystupovat na různých cenách.
3. Více vstupu, jeden výstup. Obchodník postupně bude vstupovat do pozic na různých cenách, ale zakončí uzavřením všech pozic na jedné ceně.
4. Více vstupu, více výstupů. Obchodník postupně vstupuje do pozic a také z nich postupně vystupuje (Lien, 2013, s. 206).

Trader by se měl rozhodnout, kterou ze čtyř kombinací využije před zahájením obchodu a dodržovat je ať se děje co se děje. Doporučováno neředit více než třikrát.

3.3 Money management

Money management neboli „řízení toku peněz“ je ta část obchodního systému, která určí kolik kontraktů můžeme držet v obchodě, tedy kolik rizika můžeme přijmout a kontrolovat (Janáč, 2017, s. 30). Jsou dva hlavní okruhy: řízení riziku na obchod a řízení kapitálu.

V rámci řízení riziku je zásadní věc – nastavení stop-loss po případně profit target a tzv. rozdělení obchodu.

Jinými slovy je potřeba rozdělit účet tak, abychom měli možnost zkusit obchodovat alespoň 20 obchodu (číslo platí pro pomalejší poziční obchodování, při intradenním obchodování doporučováno účet rozdělit na 30-50 obchodů) (Podhajský, Nesnídal, 2009, s. 259).

Rozdělení účtu na minimálně 20 obchodů logicky znamená, že na 1 obchod budeme chtít vždy riskovat maximálně 5% účtu ($100/20 = 5$). “V intradenním obchodování max 3 % účtu, raději méně” (Podhajský, Nesnídal, 2009, s. 262).

Risk-reward-ratio (RRR) představuje poměr riziku k možnému zisku. Úkolem tohoto instrumentu je zvyšování zisku a stabilizace. Pro ilustraci poměr 1:X, kde X reprezentuje poměr zisku vůči riziku na obchod. Například často doporučený pro obchodování RRR poměr 1:3 znamená, že potenciální zisk by měl být třikrát větší než potenciální ztráta (Podhajský, Nesnídal, 2009, s. 269). Například pokud je ukazatel riziku a zisku 1:3 a stop loss nastaven na 35 pipch od otevřené pozice, cíl bude 105 pipů. V případě, že se obchod vyvíjí správným směrem a je v plusu 35 pipů,

je vhodné přesunout hodnotu limitu pro stop loss na úroveň při otevírání pozice, nebo na 25 pipů nad otevírací cenou. Tento krok zajistí, že již s daným obchodem nedosáhnete ztráty a zisk zůstane právě na oněch 25 pipech.

Takže na měnovém trhu je extrémně důležité řízení ztrát. Kvůli dostupnosti vysoké páky je obchodování velmi nebezpečné. Někteří brokery nabízejí paku 1:400 až 1:500, což dělá z pohybu o 1 procento vlastně 400 procent. Doporučovaná páka 1:200.

Úbytek kapitálu (drawdown) je snížení stavu účtu vlivem obchodu nebo série obchodů. Je nutné znát průměrný úbytek svého kapitálu na daném obchode a míru největšího úbytku kapitálu. To poskytne informaci, kdy se obchod chová v souladu se strategií.

4 Vlastní práce

4.1 Stručná charakteristika vybraných instrumentů a měnového páru USD\ZAR

Americký dolar USD je hlavní měnou na měnovém trhu a zákonným platidlem Spojených států amerických i dalších zemí (Zimbabwe, Ekvádor, Panama, Salvador a Východní Timor). Jak již bylo uvedeno v první části této práce, více než 90 procent všech měnových obchodů souvisí s dolarem. To vysvětluje důležitost amerického dolaru pro obchodování na měnovém trhu. Ekonomická data, která má velký vliv na trhy jsou fundamentální zprávy týkající dolaru. Spojené státy jsou největším obchodním partnerem většiny zemí a představuje 20 procent celkového světového obchodu. 80 procent hrubého domácího produktu spojených států tvoří zdravotní péče, realitní trh, doprava, financí a obchodní služby. Díky tomu americký dolar docela citlivý na vývoj v těchto sektorech.

Export

- Ropné produkty (kromě pl. oleje)
- Topný olej
- Osobní auta
- Součásti vybavení dopravních vozidel
- Průmyslové stroje
- Počítače
- Medikamenty, Farmaceutické přípravky
- Civilní letadla, motory, vybavení a součástky
- Polovodiče

Import

- Zkapalněný zemní plyn
- Surová ropa
- Osobní auta
- Součásti vybavení dopravních vozidel
- Náhradní díly
- Mobilní telefony a domácí spotřebiče
- Farmaceutické přípravky
- Počítače
- Telekomunikační vybavení
- Počítačové příslušenství

Hlavní exportní trhy

- Kanada
- Mexika
- Čína
- Japonsko
- Spojené království

Hlavní importní trhy

- Čína
- Mexika
- Kanada
- Japonsko
- Německo

Mezi problémy americké ekonomiky patří vysoká státní a veřejná zadluženost, která má tendenci k nárůstu a roste rychleji než HDP. V září 2017 státní dluh přesáhl 200 bilionů USD.

Důležitým ukazatelem celkové síly nebo slabosti dolaru je dolarový index USDx.

„USDx je futures kontrakt, obchodovaný na New York Board of Trade, který se vypočítává s použitím váženého geometrického průměru šesti měn“ (Lien, 2013, s.216). Další důležité ukazatele jsou v Tabulce 1.

Tabulka 3. Hlavní makroekonomické ukazatele USA

Hrubý domácí produkt	18,75 bilionů USD (2016)
Nezaměstnanost	4,1% (říjen 2017)
Inflace	1,7% (říjen 2017)

Zdroj: MMF databáze WEO

Mezi problémy americké ekonomiky patří vysoká státní a veřejná zadluženost, která má tendenci k nárůstu a roste rychleji než HDP. V září 2017 státní dluh přesáhl 200 bilionů USD.

Důležitým ukazatelem celkové síly nebo slabosti dolaru je dolarový index USDx.

„USDx je futures kontrakt, obchodovaný na New York Board of Trade, který se vypočítává s použitím váženého geometrického průměru šesti měn“ (Lien, 2013, s.216).

Důležité ekonomické indikátory pro Spojené státy

- Pracovní místa mimo zemědělství (NFP report) – Nonfarm Payrolls
- Index spotřebitelských cen (klíčový ukazatel inflace) - Consumer Price Index (CPI)
- Index cen průmyslových výrobců – Producer Price Index (PPI)
- Hrubý domácí produkt - Gross Domestic Produkt
- Mezinárodní obchod (rozdíl mezi exporty a importy zahraničního obchodu se zbožím a službami)
- Index nakladu práce – Employment Cost Index (ECI)
- Institut pro řízení dodávek – Institut for Supply Management (ISM)
- Průmyslová produkce – Industrial Production
- Spotřebitelská důvěra
- Mezinárodní kapitálové toky – Treasury International Capital Flow Data (TIC Data)
- Maloobchodní prodeje – Retail Sales

Jihoafriický rand ZAR je exotickou měnou na forexu a zákonným platidlem Jihoafrické republiky.

Kód ZAR prohází z nizozemského Zuid-Afrikaanse rand.

Export

- Přírodní, kultivovaný perly,
Drahokamy, polodrahokamy
- Zlato, minerální paliva
- Oleje a produkty z nich
- Železná ruda
- Železo a ocel
- Motorová vozidla
- Kotle, stroje a zařízení
- Magnetové rudy a koncentráty rudy
obsahující železo
- Diamanty

Hlavní exportní trhy

- Čína
- Spojené státy
- Japonsko
- Německo
- Spojené království
- Indie
- Nizozemsko
- Švýcarsko
- Zimbabwe
- Mosambik

Import

- Minerální paliva, minerální oleje
a produkty z nich
- Nukleární reaktory
- Kotle stroje a zařízení
- Příslušenství – komponenty
- Motorová vozidla, elektrické
stroje a zařízení
- Minerální oleje a bituminózní
oleje

- Vozidla
- Telefonní sady včetně mobilních
telefonu
- Optické fotografické,
kinematografické aj. přístroje
- Díly a příslušenství pro motorová
vozidla

Hlavní importní trhy

- Čína
- Německo
- Spojené státy
- Japonsko
- Saudská Arábie
- Irán
- Spojené království
- Indie
- France
- Nigerie

Mezi problémy Jihoafrické republiky patří vysoká státní zadluženost, která má hodnotu 180,8 miliard USD což je 57 % od celkového HDP (Tabulka 2).

Tabulka 4. Hlavní makroekonomické ukazatele Jihoafrické republiky

Hrubý domácí produkt	317,3 miliard USD (2016)
Nezaměstnanost	27,8 % (2017)
Inflace	6,2 % (2017)

Zdroj: MMF databáze WEO

Stochastik oscilátor

Stochastický oscilátor je indikátor, který porovnává zavírací cenou instrumentu s jeho celkovým cenovým rozpětím v daném časovém intervalu. Stochastik zobrazován jako dvě křivky. Hlavní křivka se nazývá %K a znázorněna plnou čarou, druhou křivkou je %D, která je klouzavým průměrem křivky %K a bývá znázorněována tečkovanou nebo čárkovanou čarou.

Základními metody využití stochastiku jsou:

- Hladiny překoupenosti/přeprodanosti
- Protnutí křivek
- Divergence s cenou

Strategie využití stochastického oscilátoru v netrendovém trhu.

1. Hladiny překoupenosti/přeprodanosti

Jedná se o situace, kdy se trh pohyboval delší dobu určitým směrem a se teď se začíná obracet.

Nakup

Když oscilátor klesne pod určitou hladinu přeprodanosti (úroveň 20) a pak nad ni zase vzroste.

Prodej

Když oscilátor vzroste nad určitou hladinou překoupenosti (úroveň 80) a pak pod ni zase klesne.

2. Protnutí stochastik křivek %K a %D

Nakup

V případě, když křivka %K vzroste nad křivkou %D a to pod úrovní 20.

Prodej

V případě, když křivka %K klesne pod křivku %D a to nad úrovní 80.

Protnutí křivek pod/nad určitou úrovní znamená změnu směru trhu.

Všechny výše uvedené strategie jsou zobrazeny na obrázku 6.

3. Divergence s cenou

Nakup

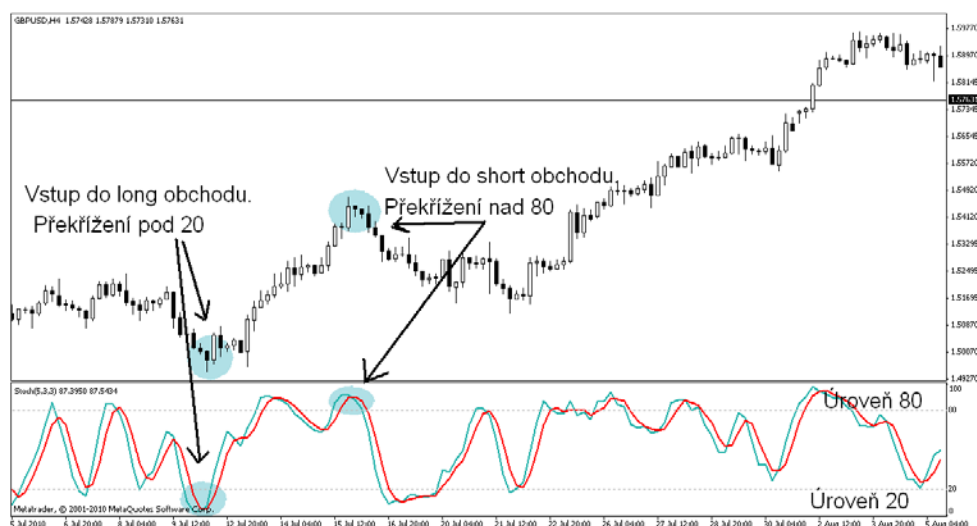
Cena vytvoří nové low a Stochastické křivky vytvoří vyšší low

Prodej

cena vytvoří nové high a Stochastic vytvoří nižší high

Obrázek 7.

Použití stochastického oscilátoru



Zdroj: [tps://www.fxstreet.cz](https://www.fxstreet.cz)

Meta Trader 4

MetaTrader 4 - nejpoužívanější světová platforma pro obchodování na trhu Forex.

Nyní k dispozici na smartphonech a tabletech a je zdarma.

Výhody mobilního obchodování

- Plná kontrola nad obchodním účtem
- Přístup odkudkoliv a kdykoliv
- všechny druhy příkazů
- 3 typy grafů: linkový graf, Svíčkový graf, a sloupcový graf
- 9 časových rámců: M1, M5, M15, M30, H1, H4, D1, W1 a MN

- 30 technických indikátorů indikátory, včetně nejoblíbenější, jako Průměrná skutečná Range, Bollinger Bands, Commodity Channel Index, index Force, MACD, Momentum, Index Money Flow, klouzavý průměr, Relative Strength Index, Stochastický oscilátor a procentní míra Williams
- 24 analytických objektů
- Zprávy o finančních trzích
- Chat s ostatními obchodníky
- Podpora všech typů obchodních operací
- Úplná historie obchodování

4.2 Návrh obchodní strategie

V tabulce 3 jsou uvedeny podmínky na základě kterých bude probíhat obchodování.

Tabulka 5. Obchodní systém

Měnový pár	USD/ZAR
Indikátor	Stochastický oscilátor
Finanční paka	1:100
Demo Capital	100 000 USD
Volume	5-20 lotů
Časové ramce	M5, M15, M30,H1,H4

Zdroj: vlastní zpracování

Zprvu je potřeba vytvořit účet a nainstalovat platformu. Byl vybrán ForexNet jako brokerská společnost, která umožňuje přístup na forexový trh.

Demo účet obchoduje s virtuálními penězi. Z toho vyplývá, že zisky a ztráty nejsou skutečné.

Po instalaci platformy je nutně provést krátkou přípravu k obchodování.

Zprvu najdeme vybraný pár. Jak je vidět na obrázku X USD/ZAR najdeme v FX-EXOTICS (Obrázek 7). Dále zmáčkneme označený červeným obdélníkem obrázek. Tato opce znázorní svíčkový graf.

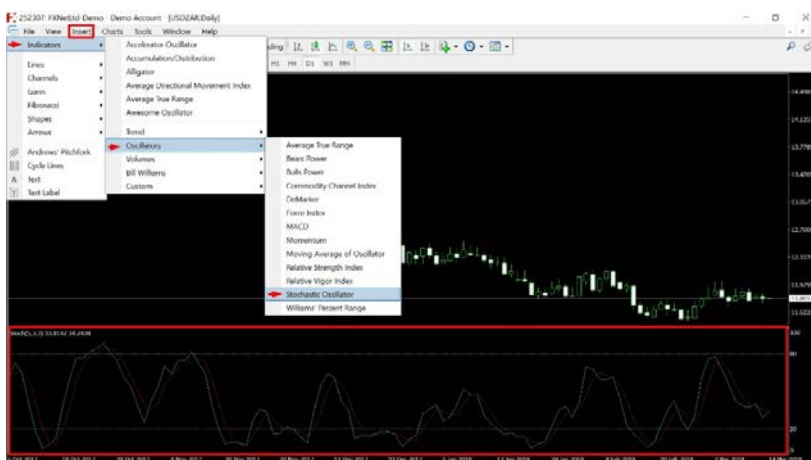
Obrázek 7. Výběr měnového páru



Zdroj: Screenshot Platformy Meta Trader 4

Zadruhé je nutné přidat Stochastický oscilátor, který se zobrazí pod svíčkovým grafem (Obrázek 8).

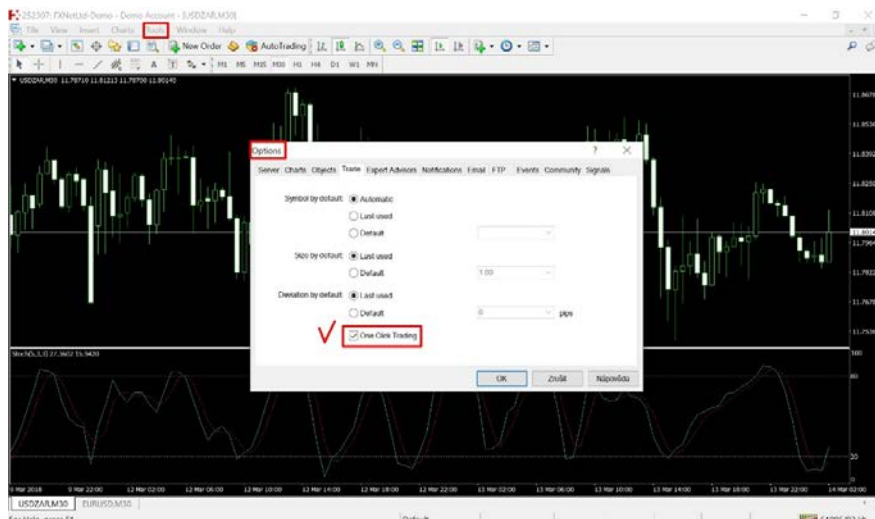
Obrázek 8. Stochastický oscilátor



Zdroj: Screenshot Platformy Meta Trader 4

Třetím krokem je nezbytné nastavit zavření obchodu jedním kliknutím grafem (Obrázek 9).

Obrázek 9. Nastavení platformy



Zdroj: Screenshot Platformy Mata Trader 4

Dalším krokem je pohled na Time Frame M5, M15, M30, H1, H4 jejich interpretace.

První pohled na 4 hodinový graf (Obrázek 10) nám ukazuje, že stochastický oscilátor jde dolu a tím znázorňuje pokles ceny. Tři předchozí svíčky, které reprezentují 4 hodinový pohyb potvrzují že trh je na stane prodávajících.

Obrázek 10. Time Frame H4



Zdroj: Screenshot Platformy Mata Trader 4

Dále se podíváme na hodinový graf. Tady je vidět protknutí stochastických křivek %K a %D pod hladinou, což znamená určitou nejistotu v konfliktu mezi medvědi a býky. To je také vidět díky předchozím svíčkám (vysoké vlny). Nás zajímá směr Stochastického oscilátoru, který po protknutí znamená změnu směru a jde dolu (Obrázek 11).

Obrázek 11. Time Frame H1



Zdroj: Screenshot Platformy Meta Trader 4

Když se podíváme na 30minutový graf. Stejně jako na hodinovém grafu vidíme protknuti křivek a směr zase dolu. Což je třetím potvrzením, že cena bude klesat (Obrázek 12).

Obrázek 12. Time Frame M30



Zdroj: Screenshot Platformy Meta Trader 4

Další poslední dva pohledy na M15 a M5 (Obazky 12 a 13) nam také říkají, že trh jde smerem dolu. Je to ideální moment pro vstup na trh, protože na ukazateli jsou shodně ve všech pěti časových rámcích.

Obrázek 13. Time Frame M15



Zdroj: Screenshot Platformy Mata Trader 4

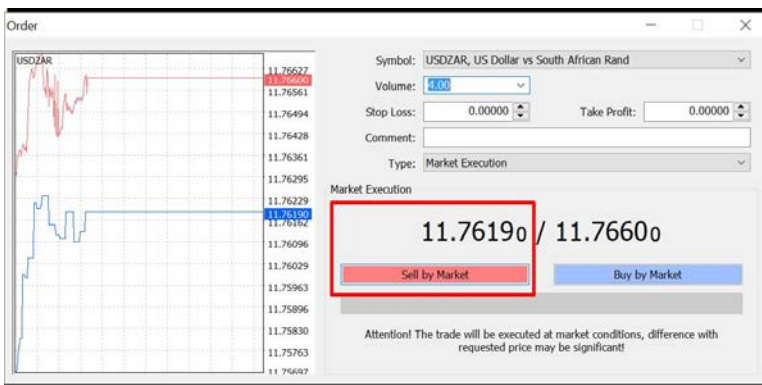
Obrázek 14. Time Frame M5



Zdroj: Screenshot Platformy Mata Trader 4

Dalším krokem bude vstup na trh s krátkou pozicí, výběr množství kontraktu a nastavení Take Profit. Doporučen jeden vstup a jeden vystup. Postupně vybírat zisky a otevírat další obchody.

Obrázek 15. Order



Zdroj: Screenshot Platformy Mata Trader 4

Hlavním principem strategie je sledování směru stochastického oscilátoru. A nejlepším signálem k obchodování je shodaukazatelů na všech pěti časových rámcích.

Strategie je časové nenáročná a založena na logických a racionálních principech.

Výsledky a diskuse

4.3 Výsledky

Obrázek16. Report

FXNet Ltd

Account: 252307 Name: Anastasia Konovalova Currency: USD Leverage: 1:100 2018 March 15, 00:41

Closed Transactions:

Ticket	Open Time	Type	Size	Item	Price	S / L	T / P	Close Time	Price	Commission	Taxes	Swap	Profit
1492671	2018.03.13 16:15:34	balance											100 000.00
1492675	2018.03.13 16:16:48	buy	8.00	usdzar	11.80324	0.00000	11.80643	2018.03.13 17:19:06	11.80643	0.00	0.00	0.00	216.15
1492679	2018.03.13 16:20:15	sell	8.00	usdzar	11.79460	0.00000	0.00000	2018.03.13 16:25:07	11.78760	0.00	0.00	0.00	475.08
1492685	2018.03.13 16:20:57	sell	8.00	usdzar	11.79850	0.00000	0.00000	2018.03.13 16:24:11	11.79780	0.00	0.00	0.00	47.47
1492690	2018.03.13 16:26:26	sell limit	8.00	usdzar	11.80821	0.00000	0.00000	2018.03.13 16:27:15	11.78439				cancelled
1492691	2018.03.13 16:27:55	sell	8.00	usdzar	11.78610	0.00000	0.00000	2018.03.13 16:28:49	11.78470	0.00	0.00	0.00	95.04
1492692	2018.03.13 16:29:02	sell	8.00	usdzar	11.78187	0.00000	11.77790	2018.03.13 17:30:42	11.78110	0.00	0.00	0.00	52.29
1492736	2018.03.13 17:13:07	sell	8.00	eurusd	1.23707	0.00000	1.23671	2018.03.14 15:18:38	1.23671	0.00	0.00	-26.08	288.00
1492737	2018.03.13 17:18:07	buy	8.00	eurusd	1.23751	0.00000	1.23782	2018.03.13 17:20:20	1.23757	0.00	0.00	0.00	48.00
1492739	2018.03.13 17:20:03	buy	8.00	usdzar	11.81149	0.00000	11.81605	2018.03.13 21:09:29	11.81605	0.00	0.00	0.00	308.73
1492740	2018.03.13 17:21:46	buy	8.00	eurusd	1.23802	0.00000	1.23819	2018.03.13 17:22:26	1.23819	0.00	0.00	0.00	136.00
1492745	2018.03.13 17:25:43	buy	8.00	eurusd	1.23939	0.00000	1.23970	2018.03.13 17:30:32	1.23940	0.00	0.00	0.00	8.00
1492749	2018.03.13 17:33:15	buy	8.00	eurusd	1.23983	0.00000	1.23998	2018.03.13 17:45:08	1.23970	0.00	0.00	0.00	-104.00
1492752	2018.03.13 17:37:02	sell	8.00	usdzar	11.77745	0.00000	11.77431	2018.03.13 17:43:36	11.77698	0.00	0.00	0.00	31.93
1492753	2018.03.13 17:38:43	buy	8.00	usdzar	11.79100	0.00000	11.79378	2018.03.13 18:12:59	11.79240	0.00	0.00	0.00	94.98
1492772	2018.03.13 18:14:59	buy	8.00	usdzar	11.79990	0.00000	11.80143	2018.03.13 19:47:59	11.80143	0.00	0.00	0.00	103.72
1492776	2018.03.13 18:21:48	buy	8.00	eurusd	1.23944	0.00000	1.23984	2018.03.13 18:32:02	1.23941	0.00	0.00	0.00	-24.00
1492832	2018.03.13 22:16:46	sell	10.00	usdzar	11.81484	0.00000	11.80984	2018.03.14 00:00:57	11.80984	0.00	0.00	9.31	423.38
										0.00	0.00	-16.77	2 200.77
													Closed P/L: 2 184.00

Open Trades:

Ticket	Open Time	Type	Size	Item	Price	S / L	T / P	Market Price	Price	Commission	Taxes	Swap	Profit
No transactions													
										0.00	0.00	0.00	0.00
													Floating P/L: 0.00

Working Orders:

Ticket	Open Time	Type	Size	Item	Price	S / L	T / P	Market Price
No transactions								

Summary:

Deposit/Withdrawal:	100 000.00	Credit Facility:	0.00		
Closed Trade P/L:	2 184.00	Floating P/L:	0.00	Margin:	0.00
Balance:	102 184.00	Equity:	102 184.00	Free Margin:	102 184.00

Zdroj: Meta Trader 4

Jak je vidět z reportu celková bilance za den je v plusu. Ztrátové obchody byly pokryty a byla navýšena ziskovost bez ohledu na to, že technický den měl malou volatilitu.

- Celkový počet obchodu 16
- Ztrátové obchody 2
- Ztráty celkem -128\$
- Ziskové obchody 14
- Zisky celkem + 2328\$
- Úspěšnost 87,5%

➤ Zisk za den % + 2,184 %

4.4 Diskuse

V této části práce bude vysvětlení, proč vybrán právě ZAR pro navrhnutou strategii, která by měla fungovat i na jiných měnách.

Hlavní výhodou ZAR je malý vliv makro dat a tím je vyšší bezpečí na obchodování. Obchodník potřebuje sledovat zprávy jenom ohledně amerického dolaru. Zprávy týkající Jihoafrické republiky jsou publikované maximálně jednou za měsíc.

Pro obchodování euro oproti dolaru je potřeba sledovat 2 polarity. Stochastický oscilátor dává falešný signály na měnový pár EUR/USD a z reportu je vidět, že dva obchody těch to měn jsou ztrátové.

Výše uvedené výsledky potvrzují, že strategie je funkční pro měnový pár USD/ZAR.

5 Závěr

Jak již bylo uvedeno v teoretické části této práci, v současné době je měnový trh nejlíkvidnějším trhem na světě. Díky dostupnosti internetu a různých zdrojů informací skoro každý může využít příležitost vydělat na spekulaci ceny mezi měnami.

Cílem této práce bylo navrhnout a ověřovat strategii se kterou by se dalo profitovat na devizových trzích.

V teoretické části stručně popsány základy fungování trhu forex, pakový efekt, cenová tvorba, obchodní časové rámce a základní dělení měnových párů. Takže uvedená stručná charakteristika fundamentální a technické analýzy, které jsou nezbytné pro úspěšný trading. Na závěr první části práce jsou uvedeny základy money managementu neboli řízení rizika a kapitálu což je také podstatně pro obchodování na trzích.

Praktická část práce popisuje vybranou strategii, stručně popisuje profily měn USD a ZAR (americký dolar a jihoafrický rand) a charakterizuje princip fungování stochastického oscilátoru hrajícího hlavní roli ve vybrané strategii.

Aplikace navrhované strategie probíhala prostřednictvím platformy Meta Trader 4, která poskytuje přímý přístup na trh během několika vteřin a je zdarma. Program obsahuje základní indikátory, což pomáhá rychle analyzovat situaci na trhu. Závěrem druhé části práce jsou výsledky intradenního obchodování měnového páru USD/ZAR pomocí vybrané strategie.

Na závěr je třeba zdůraznit že psychologická stránka obchodování na forex má velký vliv na chování obchodníka. Důležitou částí tradingu jsou disciplína a sebereflexe. Je podstatné dodržování určitých pravidel stanovených na základě vybrané strategie.

6 Seznam použitých zdrojů

1. HARTMAN, Ondřej, 2009. *Jak se stát forexovým obchodníkem*. Brno: Computer Press. 235 s. ISBN 978-80-904418-0-4.
2. HARTMAN, Ondřej, 2013. *Začínáme na burze: jak uspět při obchodování na finančních trzích – akcie, komodity a forex*. Brno: BizBooks. 246 s. ISBN 978-80-265-0033-9.
3. HARTMAN, Ondřej, TUREK, Ludvík, 2009. *První kroky na Forexu: jak obchodovat a uspět na měnových trzích*. Brno: Computer Press. 120 s. ISBN 978-80-251-2006-4.
4. JANÁČ, Radek, 2017. *Praktický Money Management aneb jak řídit riziko na burze*. Ekonomy media s.r.o. 154 s. ISBN 978-80-263-1337-3.
5. JÍLEK, Josef, 2013. *Finance v globální ekonomice. II, Měnová a kurzová politika*. Praha: Grada. 560 s. ISBN 978-80-247-4516-9.
6. KODERA, Jan a MARKOVÁ, Jana, 2007. *Devizové obchody*. 3. vyd., Praha: Bankovní institut. 212 s. ISBN 978-80-7265-110-8.
7. KRABEC, Jaroslav, 2007. *Finanční trhy*. 3.vyd., Praha: Bankovní institut vysoká škola. 147 s. ISBN 978-80-7265-105-4.
8. LIEN, Kathy, 2013. *Forex: ziskové intradenní a swingové obchodní strategie*. Praha. 263 s. ISBN 978-80-904418-2-8.
9. MIHINOV, Dmitrij, 2015. *Uspeshnyj trading na fondovem rynku*. Rostov na Donu. Fenix, 317 s. ISBN 978-5-222-23288-0
9. NESNÍDAL, Tomáš, PODHAJSKÝ, Petr, 2009. *Kompletní průvodce úspěšného finančníka*. Praha. 344 s. ISBN 978-80-903874-5-4.
10. NESNÍDAL, Tomáš, PODHAJSKÝ, Petr, 2006. *Obchodování na komoditních trzích průvodce spekulanta*. 2.vyd., Praha:Grada. 200 s. IBSN 80-247-1851-0.
11. NISON, Steve, 2003. *TheCandlestick Course*. New Jersey: Marketplace Books. 240 s. ISBN13 (EAN): 9780471227281.

12. OBERLEHTER, Tomac, 2009. Psychologija rynku forex. Moskva. 165 s. ISBN 5-98119-595.

13. STIBOR, Michal, 2017. *Forex: Jak zbohatnout a nekrást*, Praha: Grada. 200 s. ISBN 978-80-271-0205-1.