

Projekt návrhu obchodní strategie pro intradenní obchodování na měnovém trhu FOREX

Bc. Gabriela Šimková

Diplomová práce
2015



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně

Fakulta managementu a ekonomiky

Ústav financí a účetnictví

akademický rok: 2014/2015

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Gabriela Šimková**
Osobní číslo: **M13335**
Studijní program: **N6202 Hospodářská politika a správa**
Studijní obor: **Finance**
Forma studia: **prezenční**

Téma práce: **Projekt návrhu obchodní strategie pro intradenní obchodování na měnovém trhu FOREX**

Zásady pro vypracování:

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Provedte kritickou literární rešerši související s problematikou obchodování na kapitálovém trhu.

II. Praktická část

- Analyzujte vybrané měnové páry a na základě určených preferencí navrhnete vhodnou obchodní strategii.
- Ověřte funkčnost navržené strategie reálnou aplikací u vybraného brokera.
- Zhodnoťte výsledky reálného obchodování.

Závěr

Rozsah diplomové práce: **cca 70 stran**
Rozsah příloh:
Forma zpracování diplomové práce: **tištěná/elektronická**

Seznam odborné literatury:

ELDER, Alexander. Tradingem k bohatství: psychologie, obchodní systémy, money management. Tetčice: Impossible, 2006, 305 s. ISBN 80-239-7048-8.
HARTMAN, Ondřej. Začínáme na burze: jak uspět při obchodování na finančních trzích: akcie, komodity a forex. 1. vyd. Brno: BizBooks, 2013, 246 s. ISBN 978-80-265-0033-9.
LIEN, Kathy. Day trading and swing trading the currency market: technical and fundamental strategies to profit from market moves. Hoboken, N.J.: John Wiley, 2009, 290 s. ISBN 978-047-0377-369.
NESNÍDAL, Tomáš a Petr PODHAJSKÝ. Jak se stát intradenním finančníkem. Praha: Centrum finančního vzdělávání, 2008, 283 s. Finančník. ISBN 978-80-903874-4-7.
NISON, Steve. Japanese candlestick charting techniques: a contemporary guide to the ancient investment techniques of the Far East. New York: New York Institute of Finance, 2001, 299 s. ISBN 07-352-0181-1.

Vedoucí diplomové práce: **Ing. Eva Hrubošová**
Ústav financí a účetnictví
Datum zadání diplomové práce: **16. února 2015**
Termín odevzdání diplomové práce: **27. dubna 2015**

Ve Zlíně dne 16. února 2015

prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
děkanka



Ing. Eliška Pastuszková, Ph.D.
ředitel ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA DIPLOMOVÉ PRÁCE


Prohlašuji, že

- beru na vědomí, že odevzdáním diplomové práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby;
- beru na vědomí, že diplomová práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k prezenčnímu nahlédnutí, že jeden výtisk diplomové práce bude uložen na elektronickém nosiči v příruční knihovně Fakulty managementu a ekonomiky Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně;
- byl/a jsem seznámen/a s tím, že na moji diplomovou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 2 a 3 autorského zákona mohu užít své dílo – diplomovou práci nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen přípouští-li tak licenční smlouva uzavřená mezi mnou a Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně s tím, že vyrovnání případného přiměřeného příspěvku na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše) bude rovněž předmětem této licenční smlouvy;
- beru na vědomí, že pokud bylo k vypracování diplomové práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tedy pouze k nekomerčnímu využití), nelze výsledky diplomové práce využít ke komerčním účelům;
- beru na vědomí, že pokud je výstupem diplomové práce jakýkoliv softwarový produkt, považují se za součást práce rovněž i zdrojové kódy, popř. soubory, ze kterých se projekt skládá. Neodevzdání této součásti může být důvodem k neobhájení práce.

Prohlašuji,

1. že jsem na diplomové práci pracoval samostatně a použitou literaturu jsem citoval. V případě publikace výsledků budu uveden jako spoluautor.
2. že odevzdaná verze diplomové práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně 24. 4. 2015


.....
podpis diplomanta

ABSTRAKT

Diplomová práce se zaměřuje na problematiku intradenního obchodování na měnovém trhu FOREX. Cílem je navrhnout obchodní strategii vedoucí ke zhodnocení majetku a reálně ji aplikovat na měnových párech pro ověření její funkčnosti.

Práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část. Teoretická část vysvětluje FOREX a základní pojmy související s obchodováním, podstatu technické a fundamentální analýzy a obchodního plánu. Praktická část obsahuje analýzu vybraných měnových párů a návrh obchodní strategie, která je aplikována v projektové části, jež je rozdělena na tři období, z nichž každé je hodnoceno zvlášť a optimalizováno. Závěrem je celkové zhodnocení prostřednictvím programu.

Klíčová slova: intradenní obchodování, FOREX, technická analýza, MACD, CCI

ABSTRACT

The Master's Thesis focuses on the issue of intraday trading on the market FOREX. The aim is to propose trading strategy that leads to evaluation of invested capital and real application on currency pairs to verify its functionality.

Thesis is divided into theoretical and practical part. The theoretical part explains FOREX and basic terms associated with trading. It also includes the core of technical and fundamental analysis and business plan. The practical part contains the analysis of selected currency pairs and the proposal of trading strategy, whose is applied in the project part, where is trading divided into three periods, which are separately analyzed and optimized. Conclusion is the total review via software.

Keywords: intraday trading, FOREX, technical analysis, MACD, CCI

Poděkování:

Ráda bych touto cestou poděkovala Ing. Evě Hrubošové za odborné vedení a poskytnutí cenných rad a připomínek při zpracování mé diplomové práce.

Motto:

"Cílem úspěšného tradera je dělat co nejlepší obchody. Peníze jsou až na druhém místě."

Alexander Elder

OBSAH

ÚVOD	10
CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE	11
I TEORETICKÁ ČÁST	12
1 FOREX	13
1.1 ÚČASTNÍCI TRHU	13
1.1.1 Brokeři.....	14
1.2 MĚNY.....	14
1.2.1 Hlavní měny	14
1.2.2 Vedlejší měny.....	15
1.3 OBCHODNÍ HODINY	15
2 TERMÍNY V TRADINGU	16
2.1 OBCHODNÍ PŘÍKAZY	16
2.2 CENY.....	16
2.3 MARGIN	17
2.4 UZAVÍRACÍ POKYNY	17
2.5 PÁKOVÝ EFEKT.....	18
3 FUNDAMENTÁLNÍ ANALÝZA	19
3.1 DŮLEŽITÉ UKAZATELE PRO ANALÝZU	19
3.1.1 FED	20
3.1.2 ECB	20
4 TECHNICKÁ ANALÝZA	21
4.1 DRUHY GRAFŮ	21
4.2 TREND.....	22
4.3 FORMACE	23
4.4 INDIKÁTORY.....	24
4.4.1 Trendové indikátory	24
4.4.1.1 Klouzavé průměry.....	25
4.4.1.2 MACD	25
4.4.2 Oscilátory	26
4.4.2.1 Commodity Channel Index	26
5 OBCHODNÍ PLÁN	27
5.1 STYL OBCHODOVÁNÍ	27
5.2 DRUHY OBCHODNÍCH SYSTÉMŮ.....	28
5.3 ZÁKLADNÍ PRAVIDLA	28
5.4 MONEY A RISK MANAGEMENT.....	29
5.4.1 Risk/Reward Ratio	30
5.4.2 Position sizing	30
5.5 VEDENÍ ZÁZNAMŮ A BACKTESTING	30
5.6 ZHODNOCENÍ VÝSLEDKŮ.....	31
II PRAKTICKÁ ČÁST	32
6 ANALÝZA MĚNOVÉHO PÁRU AUDUSD	33

6.1	FUNDAMENTÁLNÍ ANALÝZA	33
6.2	TECHNICKÁ ANALÝZA	36
7	ANALÝZA MĚNOVÉHO PÁRU EURJPY	38
7.1	FUNDAMENTÁLNÍ ANALÝZA	38
7.2	TECHNICKÁ ANALÝZA	40
8	TVORBA OBCHODNÍHO PLÁNU.....	42
8.1	TVORBA STRATEGIE	42
8.1.1	Základní pravidla	42
8.1.2	Money a risk management	43
8.1.3	Očekávání.....	44
8.1.4	Sledované instrumenty technické analýzy	44
8.1.5	Pravidla vstupu.....	44
8.1.6	Pravidla výstupu.....	45
8.2	PŘÍPRAVA.....	45
8.3	ZÁZNAMY.....	46
8.4	VÝBĚR BROKERA.....	47
8.4.1	Hodnocení brokerů.....	47
8.4.2	Založení reálného účtu	48
9	LEDEN	50
9.1	REÁLNÉ OBCHODOVÁNÍ	50
9.1.1	Vybrané pozice ze 7. ledna	50
9.1.2	Vybrané pozice z 8. ledna	51
9.1.3	Vybrané pozice z 14. ledna	52
9.1.4	Vybrané obchody z 21. ledna.....	54
9.2	STATISTIKA PROVEDENÝCH OBCHODŮ	55
9.3	ZHODNOCENÍ.....	56
9.4	ÚPRAVA STRATEGIE	57
9.4.1	Výběr nového měnového páru	57
9.4.2	Úprava příkazů	58
9.4.3	Úprava obchodních dní	58
10	ÚNOR.....	59
10.1	REÁLNÉ OBCHODOVÁNÍ	59
10.1.1	Vybrané obchody z 9. února	59
10.1.2	Vybraný obchod z 10. února	60
10.1.3	Vybraný obchod ze 17. února	61
10.2	STATISTIKA PROVEDENÝCH OBCHODŮ	62
10.3	ZHODNOCENÍ.....	64
10.4	ÚPRAVA STRATEGIE	65
11	BŘEZEN.....	68
11.1	REÁLNÉ OBCHODOVÁNÍ	68
11.1.1	Vybrané obchody z 6. března.....	68
11.1.2	Vybraný obchod z 10. března.....	69
11.1.3	Vybrané obchody z 26. března.....	70
11.1.4	Vybraný obchod z 27. března.....	71

11.2	STATISTIKA PROVEDENÝCH OBCHODŮ	72
11.3	ZHODNOCENÍ.....	73
12	CELKOVÉ ZHODNOCENÍ STRATEGIE.....	75
12.1	ANALÝZA V MSA	75
12.2	BACKTESTING	79
12.3	DALŠÍ UPLATNĚNÍ STRATEGIE	80
12.4	HODNOCENÍ PLATFORMY	82
12.5	ALTERNATIVNÍ INVESTICE.....	82
	ZÁVĚR	84
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	85
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....	88
	SEZNAM OBRÁZKŮ	90
	SEZNAM TABULEK.....	91
	SEZNAM PŘÍLOH.....	93

ÚVOD

Konzervativní zhodnocení formou využití spořicíh účtů a terminovaných vkladů se blíží nule, běžné účty se nehodnotí vůbec. Situace je taková, že roční úročení z těchto produktů není vyšší než inflace, a proto je nutné poohlédnout se po jiných způsobech dosažení vyššího zhodnocení, což poskytují kapitálové trhy. I když je trading jinde ve světě populární, u nás se jedná o oblast docela neprozkoumanou, přitom poskytuje zajímavé příležitosti investování do různých druhů aktiv.

V posledních letech došlo k většímu zpřístupnění trhů malým investorům a spekulantům, kdy již díky většímu rozpětí nabízených instrumentů není potřeba vysoký počáteční kapitál. Pro svou diplomovou práci jsem si zvolila projekt intradenního obchodování jako jeden z možných způsobů vyššího zhodnocení, protože tento způsob je mi nejbližší a za velkou výhodu považuji možnost posoudit za relativně krátkou dobu výkonnost než například u akcií, kdy se zhodnocení dostaví po dlouhodobějším držení. Cílem mé práce je vytvořit funkční obchodní strategii podle vlastních preferencí, kterou ověřím obchodováním na reálném účtu s vlastními prostředky.

Nejprve je v teoretické části pomocí dostupných zdrojů vytvořen všeobecný přehled o problematice tradingu, aby byla praktická část každému lépe pochopitelná. Na začátku praktické části analyzuji dva vybrané měnové páry prostřednictvím fundamentální analýzy, kde se zaměřuji hlavně na makroekonomické ukazatele ovlivňující kurz, a technické analýzy s náhledem na dlouhodobý a krátkodobý grafický vývoj daného měnového páru.

Na základě teoretických poznatků dále představím obchodní plán, který obsahuje základní pravidla, preference ohledně money managementu a popis strategie. Po výběru brokera následuje vložení peněžních prostředků na reálný účet a projekt samotného obchodování měnových párů na základě vytvořené strategie.

Projekt je rozdělen na tři období podle měsíců. Každý měsíc obsahuje náhodně vybrané obchody a výčet hlavních událostí za uplynulý měsíc, hodnocení zrealizovaných obchodů a případnou optimalizaci strategie. Závěrem je zhodnocení celého tříměsíčního období prostřednictvím programu, srovnání s výsledky backtestingu a nastíním také uplatnění strategie pro dlouhodobější obchodování.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Hlavní cíl práce

Celý projekt spočívá ve vytvoření obchodní strategie, která je poté ověřována na reálném účtu. Hlavní cílem práce je ukázat, zda je možné během krátké doby obchodování (3 měsíců) dosáhnout zhodnocení vložených peněžních prostředků.

Metodika zpracování práce

Teoretická část

Teoretická část je vypracována formou literární rešerše z tuzemských i zahraničních zdrojů, která přiblíží základní pojmy a vysvětlí problematiku tématu obchodování pro lepší pochopení praktické části práce.

Analytická část

Analýza měnových párů AUDUSD a EURJPY se skládá ze dvou analýz:

- fundamentální analýzy, kde jsou porovnávány makroekonomické ukazatele jednotlivých zemí,
- technické analýzy, kde jsou grafické znázornění dlouhodobého a krátkodobého vývoje párů.

Tvorba obchodního plánu využívá teoretických poznatků a různých doporučení, zahrnuje určení vlastních preferencí, vybrané indikátory, podmínky vstupu a výstupu a pravidla. Dále následuje testování strategie prostřednictvím účtů s virtuálními prostředky.

Projektová část

Vybrané indikátory technické analýzy Moving Average Convergence-Divergence a Commodity Channel Index jsou využity při reálném obchodování u brokera X-Trade Brokers na platformě xStation. Součástí obchodování je vedení obchodního deníku v MS Office Excel a ukládání grafů do programu SnagIt, kde dojde k zakreslení divergencí. Každý měsíc je zvlášť hodnocen okomentováním statistiky vygenerované xStation, dále je vykreslena equity křivka, jsou popsány vybrané obchody během měsíce, zhodnocení úspěšnosti dle obchodních dní a optimalizace strategie. Na závěr je obchodování zhodnoceno prostřednictvím programu Market System Analyzer, který poskytne podrobnou statistiku. Následně je vyhodnocen i tříměsíční backtesting a demonstrace využití strategie pro dlouhodobé obchodování.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 FOREX

Forex patří mezi největší trhy na světě. Denně se obchoduje v řádech bilionů dolarů. Nekritin a Peters (2012, s. 3-4) zmiňují, že na Forexu se dají uskutečnit velké obchody i s malým vkladem, což je způsobeno velkým pákovým efektem. Přesná formulace slova Forex vychází ze spojení foreign exchange. Je to trh, kde jsou vždy obchody vedeny ve dvou měnách, tzv. v měnových párech (jedna měna kupuje za druhou měnu). Dále uvádí, že Forex je velmi podobný obchodování s akciemi, protože forexoví obchodníci v podstatě obchodují s akciemi konkrétní země.

Raghee Horner (2011, s. 13-14) na začátku své publikace vystihuje největší výhody obchodování na Forexu. Jelikož se na tomto trhu obchoduje nepřetržitě od neděle do pátku, nedochází každý den k cenovým mezerám mezi uzavírací a otevírací cenou, které na jiných trzích způsobují rychlé a neočekávané ztráty. Výhoda Forexu spočívá také v rozkladu portfolia, protože nabízí velkou páku a navíc díky absenci cenových mezer a vysokému objemu obchodů zajištěnou ochrannou prodejní cenu. Autorka dále uvádí, že samotná velikost forexového trhu a průběžné otvírání trhu v různých časových pásmech tlumí reakce na události a hlavní zprávy a jeho ovlivnění se děje pouze v krátkodobém horizontu.

1.1 Účastníci trhu

Mezi hlavní účastníky trhu patří podle Cheng (2007, s. 47-51) největší světové banky, které obchodují na mezibankovním trhu. Dále zmiňuje, že se mohou na mezibankovní trh dostat i největší spekulanti, zato centrální banky nejsou vždy na trhu. Banky obchodují na mezibankovním trhu s ostatními bankami v řádech miliard pro sebe, ale také za své klienty. Grace Cheng uvádí například Citigroup a Barclays Capital. Centrální banky ovlivňují trh ve své zemi prostřednictvím změn úrokových sazeb, což zapříčiní změnu kurzu domácí měny. Mají v kompetenci také intervence, tzn. umělé ovlivňování jejich kurzů. Dalšími účastníky jsou velké společnosti, exportéři a importéři, kteří využívají k obchodování banky ke směně měny na zaplacení zboží a služeb, zajišťování zahraničních aktivit, ale i ke spekulaci za účelem dodatečného zisku. Fondy a investiční společnosti obchodují na Forexu kvůli diverzifikaci portfolií s akciemi, avšak existují subjekty, které se právě na Forex specializují. Poslední skupinou jsou Forexoví brokeři, kteří budou rozebráni v samostatné podkapitole.

1.1.1 Brokeři

Brokery lze rozdělit na dvě podskupiny, a to Market Makers a ECN brokery. Market Makers (MM), kteří si sami stanovují ceny Bid a Ask a tím i spread jakožto svou marži. Pokud obchodník zadá pokyn na otevření pozice, MM sám vytvoří opačnou pozici na vlastní účet. ECN brokeři (Electronic Communication Networks) se vyznačují tím, že přímo obchodují v systému s určenými cenami. ECN mají nižší, avšak často variabilní spready. Po zadání pokynu k otevření pozice systém vyhledá nejbližší opačný pokyn a dojde ke spárování obchodů Cheng (2007, s. 47-51).

Na webu FXstreet.cz (Základní typy FX brokerů, ©2009-2014) se uvádí ještě třetí skupina – STP (Straight Through Processing). Transakce nebývají párovány mezi jednotlivými obchodníky ani s brokerem jako protistranou, ale STP broker převede pokyn k bankám, které jí poskytují likviditu a určují spread. Následně si STP broker spread navýší. Zároveň se podotýká, že výběr brokera nezávisí na jeho typu, ale důraz by měl být kladen na transparentnost.

1.2 Měny

Na Forexu se obchoduje prostřednictvím měnových párů. Hartman (2013, s. 93) uvádí: „Obchodování měnových párů znamená zakoupení jednotky měny A za odpovídající množství měny B. To, co vypovídá o poměru možné směnitelnosti, nazýváme měnovým kurzem, měny jsou tedy obchodovány v párech.“ Měnové páry, které neobsahují americký dolar USD, se nazývají křížové. Lien (2009, s. 19) uvádí jako příklad pár AUD/JPY, kdy je kurz zjištěn prostřednictvím AUD/USD a USD/JPY. Kurzy těchto dvou párů se násobí a vznikne kurz pro AUD/JPY. Důsledkem křížení párů vzniká také vyšší spread.

1.2.1 Hlavní měny

Mezi nejvíce obchodovanou měnou na trhu patří americký dolar, který je obsažen v 90 % měnových párů. Zároveň je považován za hlavní světovou a bezpečnou měnu. Dále následuje euro (EUR), britská libra (GBP), švýcarský frank (CHF) a japonský jen (JPY). Hlavní měnové páry mají nejvyšší likviditu a rozdíl mezi nabídkou a poptávkou je minimální, což má za výsledek nízký spread. Oproti jiným měnovým párům jsou ale volatilnější z důvodu vysokých objemů (Hartman, Turek, 2009, s. 13-16).

1.2.2 Vedlejší měny

Dle Hartmana (2013, s. 92) jsou vedlejšími měnami například novozélandský (NZD), kanadský (CAD) a australský dolar (AUD), takzvané komoditní měny, což znamená, že jejich kurz ovlivňuje vývoj některé komodity v zemi. Tyto měny se dají běžně najít v nabídce brokerů, avšak někdy je nižší jejich likvidita. Měny, o které není z hlediska obchodování velký zájem, tvoří skupinu exotických měn. Značí se velmi malou likviditou a patří mezi ně například maďarský forint (HUF) a mexický pesos (MXN).

Z toho vyplývá, že pro intradenní obchodování je nutno vybrat nejlikvidnější měnové páry pro co největší eliminování rizika ztráty. Některé měnové páry mají totiž takový spread, že ani velké pohyby ceny marži brokera nepokryjí.

1.3 Obchodní hodiny

Hartman a Turek (2009, s. 17-18) rozdělují Forex do tří částí – tokijskou, londýnskou a newyorskou. Tyto burzy považují za nejvýznamnější, protože když se prolínají obchodní hodiny uvedených tří částí, je podle autorů nejvhodnější čas k obchodování, jelikož trh bývá nejživější a provádí se největší objemy obchodů. Kathy Lien (2009, s. 6) zmiňuje, že během obchodních hodin v New Yorku a Londýně jsou aktivně obchodovány všechny měny, avšak při asijských obchodních hodinách lze vyzorovat výraznou aktivitu hlavně u měnových párů s japonským jenem. Oproti aktivitě, Podhájský a Nesnídal (2008, s. 70-71) popisují neaktivní trh jako „chop“, který nastává v době obědu v USA, kdy ceny kolísají pouze v pásmu a směřují do strany, a trh celkově zpomaluje. Zároveň dodávají, že v této době je zbytečné, aby intradenní obchodník prováděl nějaké obchody.

Největší pohyby podle statistik probíhají v úterý a středu. Naopak pátek bývá dnem nevyzpytatelným, protože se jedná o konec pracovních dní a uzavření týdne. Při otevření trhů v neděli večer dochází také pouze k malým objemům obchodů (Škola obchodníka, ©2008).

2 TERMÍNY V TRADINGU

I při obchodování se používají různé odborné výrazy. V následujících podkapitolách budou postupně zmíněny základní pojmy a terminologie, jejichž vysvětlení bezprostředně pomůže bližšímu pochopení dané problematiky a praktické části diplomové práce.

2.1 Obchodní příkazy

Příkaz Buy Market (nákup) se provádí, pokud obchodník očekává růst ceny a chce spekulovat za aktuální cenu. Spekulace na vzestup ceny se také nazývá dlouhá pozice. Při spekulaci na pokles ceny se využívá příkaz Sell Market (prodej) a tím otevírá tzv. krátkou pozici za aktuální cenu. Tyto dva příkazy jsou základními, avšak na platformách existují i další možnosti, mezi které patří čekající pokyny – Buy Stop, Buy Limit, Sell Stop a Sell Limit. Příkaz s označením Limit se umísťuje pod aktuální cenu v případě nákupu a nad aktuální cenu v případě prodeje. Obchodník tedy čeká na výhodnější cenu. Opakem je příkaz Stop, kdy obchodník obětuje část zisku a s pokynem čeká, například na signál proražení trendové čáry (Hartman, 2009, s. 189-193).

2.2 Ceny

Dle Horner (2011, s. 148-149) je Bid výraz pro nabídkovou cenu, za kterou se dá aktivum prodat. Za poptávkovou cenu, neboli Ask, realizujeme nákupní pozici. Jinými slovy řečeno, cena Bid je tvořena všemi nakupujícími a Ask všemi prodávajícími. Rozdíl mezi cenou Bid a Ask je Spread, což tvoří marži brokera za provedení obchodu. U hlavních měnových párů jsou spready nejnižší a postupně se zvyšují se snižující se atraktivitou daného páru. Spready mohou být fixní nebo variabilní (zvětšují se při vyšší volatilitě trhu), avšak nejsou jediným příjmem brokerů.

Pohyby cen se uvádějí v pipech (zkratka pro „percentage in point“), který vyjadřuje nejmenší možný pohyb ceny. V kurzech je představován posledním číslem nebo dvojčíslem. Obchoduje se v lotech, kdy může jeden lot mít hodnotu například 100 000, což je podle Cheng (2007, s. 31) standardní hodnota.

Brokeři dovolují obchodovat i setinu lotu, a proto je možné na trhu obchodovat i s malým vkladem. Někteří autoři se domnívají, že tento krok brokeři zvolili kvůli zpřístupnění trhu malým obchodníkům, v pozadí hlavně jako zdroj dalšího a hlavně jednoduchého příjmu brokera.



Obr. 1: Zobrazení cen v grafu (MetaTrader 4, vlastní zpracování)

Při dlouhodobém obchodování, například s akciemi, si broker účtuje jednorázové komise, mimo to u všech obchodovaných aktiv se provede tzv. rollover, pokud obchodník nechá pozici otevřenou přes noc. Broker na konci obchodních hodin na burze uzavře obchodníkovu otevřenou pozici a následně otevře pozici novou pro další den. Během tohoto aktu dojde k vyrovnání úrokových sazeb obchodovaných měn v páru a jsou zaúčtovány pod názvem Swap. Podle rozdílu úrokových sazeb mezi zeměmi mohou být swapy kladné i záporné (Cheng, 2007, s. 33-34).

2.3 Margin

Margin – marže či záloha, je automatická blokace určité částky při zadání prodejního nebo nákupního příkazu. Pojem margin úzce souvisí s pákou (leverage). Na základě velikosti páky a velikosti lotu (objemu obchodu) se vypočítává blokováná částka. Při snižujícím se účtu z důvodu velkých ztrát může broker obchodníka vyzvat k tzv. Margin call, což znamená vložení dalších prostředků na obchodní účet jakožto ochrana brokera (Polách et al., 2008, s. 90-91). Zde by bylo vhodné zmínit, že se podmínky ohledně páky a zálohy u jednotlivých brokerů liší.

2.4 Uzavírací pokyny

Existují dva druhy uzavíracích pokynů – Take Profit (Profit target), který se značí T/P a Stop Loss, zkráceně S/L. První pokyn slouží k automatickému uzavření pozice na předem stanovené výši zisku. Stanovení ztráty se provádí pomocí pokynu Stop loss. Tento příkaz slouží k ochraně před vysokými ztrátami. Odborníci zastávají názor, že Stop loss

by měl být vždy umístěn a tím chráněn kapitál před nepředvídatelným výkyvem ceny. Ovšem existují i obchodníci, kteří vidí v uzavíracích pokynech velké omezení. Faith (2011, s. 131-141), který se účastnil excentrického pokusu s názvem Želvy, popisuje v knize využití různých indikátorů pouze s časovým výstupem. Například při použití dvou nebo tří EMA je vstupem překřížení a namísto Stop lossu je uzavíracím pokynem další překřížení průměrů nebo uplynutí stanoveného času místo Take profit. Následně srovnával backtesting při použití klasických uzavíracích pokynů a zisky byly výrazně nižší. Nutno ale připomenout, že Želvy uzavíraly dlouhodobé obchody a nezabývaly se intradenní obchodováním, kde je nutné uzavřít obchod tentýž den. Pokud je řeč o hranici profit targetu, ten si obchodník zvolí ve svém obchodním plánu.

2.5 Pákový efekt

Jak již bylo zmíněno výše, na měnovém trhu dochází k pákovému efektu. Cheng (2007, s. 22-23) uvádí, že páka u měn je nevyšší ze všech, a proto k obchodu stačí složit zlomek jeho skutečné hodnoty. Například při obchodu v hodnotě 100 000,- a páce 1:100 bude zastaveno pouze 1 000,- kapitálu. Autorka dále uvádí, že je nezbytné si uvědomit, že díky páce lze rychle přijít k vysokému zisku při malém pohybu ceny, avšak to samé platí i pro ztráty. Jelikož si obchodník velikost páky určuje sám, doporučuje, aby si konzervativní obchodníci volili menší nebo i žádnou páku.

3 FUNDAMENTÁLNÍ ANALÝZA

Podstatou fundamentální analýzy je zjistit vnitřní hodnotu daného aktiva na základě analýzy ekonomického, politického a sociálního klima, a hledat situace jeho podhodnocení, jakožto příležitosti k nákupu, a nadhodnocení, kdy je vhodné aktivum prodávat. Pokud se jedná o akcie, zkoumají se makroekonomické ukazatele země, odvětví a finanční zdraví dané obchodované společnosti. U fundamentální analýzy měn je kladen důraz na analýzu makroekonomických ukazatelů. Douglas (2010, s. 21-22) si myslí, že fundamentální analýza již nehraje žádnou roli, protože každý obchodník raději využívá nějaké nástroje technické analýzy kvůli vyšším a rychlejším ziskům. „Fundamentální analýza sice může ve výsledku správně určit budoucí cenu, avšak mezitím u ní dojde k takovým posunům, že je velmi obtížné, ne-li možné, něco vyobchodovat.“

Hartman (2013, s. 107-108) doporučuje, že správný obchodník by měl mít všeobecný přehled, avšak nepohlcovat každou informaci ze zpráv k vytváření obchodních pozic. Je důležité zachovat si nadhled a rozpoznat, kdy se jedná o mediální zprávy, které často uvádí opačné závěry. Dále zmiňuje, že u měn není podstatné vědět podhodnocenost či nadhodnocenost, ale umět předvídat výrazné krátkodobé pohyby cen při oznámení výsledku některého z hlavních hybných ukazatelů.

3.1 Důležité ukazatele pro analýzu

Na prvním místě jsou nepochybně úrokové sazby. Centrální banka dle ekonomické situace mění úrokové sazby ve své zemi. Pokud dojde ke zvýšení úrokových sazeb, měna dané země posiluje, protože tím dojde ke zhodnocení domácích vkladů. Oproti tomu se snižuje zájem o akcie. Jak již bylo zmíněno, většina měnových párů obsahuje USD, proto jsou nejsledovanější zprávy z Federálního rezervního systému (viz dále). Dalšími sledovanými ukazateli jsou HDP, index spotřebitelských cen, inflace, saldo běžného účtu, nezaměstnanost (například žádosti o podporu v nezaměstnanosti), výsledky průmyslové produkce či objednávky zboží průmyslové spotřeby (Denní kalendář událostí, ©2009-2014).

Někteří autoři vidí v ohlašování ukazatelů skvělou příležitost k obchodu. Existuje však spousta zastánců distancování se od obchodování v době ohlašování, popřípadě vynechání celého obchodního dne při zprávách, které mohou způsobit vysokou volatilitu. Přehledy všech fundamentálních zpráv lze najít na různých internetových stránkách, kde bývají kalendáře i s označením důležitosti zprávy, například www.forexfactory.com.

V následujících podkapitolách se nachází dvě nejvýznamnější instituce ovlivňující celý měnový trh.

3.1.1 FED

Federální rezervní systém je hlavní bankovní institucí v USA a zastává funkci centrální banky USA. Za zvláštnost může být považován fakt, že Fed není státní institucí, ale je v soukromých rukou. Fed je tvořen Radou guvernérů, kde zastává nejvyšší pozici předsedkyně Janet Yellen, 12 soukromými regionálními bankami, FOMC (Federal Open Market Committee) zabývající se monetární politikou a operacemi na volném trhu a členy, a dalšími členskými subjekty, které drží podíly. Fed rezervy bank ovlivňuje nákupy a prodeji dluhopisů. Nejdiskutovanější je bezpochyby kvantitativní uvolňování a neustálý tisk dolarů, nad kterým má Fed veškerou moc. Jelikož je soukromou institucí, stát zde nemá pravomoc. Trh nejvíce ovlivňuje oznámení změn úrokových sazeb, které Fed drží již od roku 2008 na nejnižší úrovni. (Boards of Governors of ..., ©2015)

3.1.2 ECB

Eurozóna je část států Evropské unie, která se vzdala vlastní měny a přijala jako oficiální jednotné platidlo euro. V souvislosti s tím přešly jejich národní centrální banky pod ECB – Evropskou centrální banku. Jejím hlavním cílem je udržovat cenovou stabilitu prostřednictvím udržování hodnoty eura. Mario Draghi zastává nejvyšší funkci prezidenta ECB. Guvernéři jednotlivých centrálních bank tvoří Radu guvernérů, která je hlavním rozhodovacím orgánem. S přechodem na euro souvisí také dodržování podmínek, tzv. konvergenčních kritérií, avšak eurozónu provází spousta problémů ohledně nedodržování těchto kritérií, hlavně neustálé zadlužování jednotlivých zemí. Kritický problém je bezpochyby situace Řecka, jejíž jednání s EU silně ovlivňuje vývoj eura na trhu. (European Central Bank, ©2015)

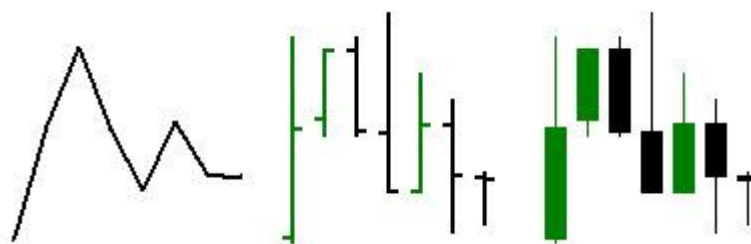
4 TECHNICKÁ ANALÝZA

Zatímco informace vyplývající z fundamentální analýzy mají dlouhodobý charakter a vyhledávají je spíše investoři, technická analýza je využívána pro krátká období hlavně k načasování správného okamžiku vstupu a výstupu dlouhodobé investice a spekulanty, kteří například hledají různé formace. Zajímavou definici nabízí Douglas (2010, s. 22): „Technická analýza jako metoda organizuje kolektivní chování do identifikovatelných vzorců, ze kterých lze vyvodit indikace zvýšené pravděpodobnosti toho, že se stane jedna věc namísto druhé. Z určitého pohledu technická analýza nabízí náhled do mysli trhu.“ Cheng (2007, s. 70) uvádí, že převládají forexoví obchodníci, kteří dávají přednost technické analýze před fundamentální. Více efektivní způsob je obě analýzy kombinovat. Techničtí analytici mají za to, že veškeré známé informace jsou promítnuty v ceně.

Technickou analýzu lze shrnout následovně: pokud obchodníci vidí nějakou příležitost, která je jim podobná jako nějaká z minulosti, mají tendenci se zachovat totožně s vidinou jistého zisku. Toho chování vytváří vzorce, na nichž jsou poté postaveny modely technické analýzy, které počítají pravděpodobnost určité reakce. Avšak na trzích bývají situace, kdy technická analýza nefunguje. Brumley (What Can Traders..., ©2015) ve svém článku zmiňuje situaci z roku 1999, kdy akcie prudce rostly a prvky technické analýzy indikovaly značnou překoupenost, nicméně nepoklesly do roku 2000. Hlavním důvodem je dle autora fakt, že technická analýza neumí zahrnout do svých výpočtů hysterii a mediální masáže, což se stává kamenem úrazu také u automatizování obchodních systémů.

4.1 Druhy grafů

Nejprve je nutné zmínit druhy grafů. Na obchodních platformách se používají tři základní druhy grafů – čárový, čárkový a svíčkový. Nejjednodušším je graf čárový, který ovšem neobsahuje informace o průběhu ceny, ale vykresluje pouze zavírací ceny. Čárkový graf obsahuje 4 cenové údaje – otevírací cenu (open), nejvyšší cenu (high) a nejnižší cenu (low) za sledovaný úsek a zavírací cenu (close). Svíčkový se oproti čárkovému grafu liší pouze tím, že otevírací a uzavírací cena tvoří tzv. tělo, které se barevně liší podle toho, zda byla otevírací cena nižší než uzavírací a naopak (Hartman, 2009, s. 48-51). Na následujícím obrázku jsou srovnány uvedené grafy totožných cenových údajů (zleva – čárový, čárkový, svíčkový).



Obr. 2: Druhy grafů (MetaTrader 4, vlastní zpracování)

Z uvedeného vyplývá, že čárový graf není vhodný pro obchodování, byť už jen kvůli jednoduchému znázornění, avšak hlavní je nezaznamenávání pohybu ceny během úseku. U čárového grafu může docházet k mylným signálům. U svíčkových grafů lze navíc používat techniku Steve Nisona (viz dále).

4.2 Trend

Většina autorů, například Král (2007, s. 59-61), považuje trend, jeho zkoumání a určení za hlavní část technické analýzy. „Cenový trend je takový vývoj ceny zkoumaného aktiva v předemném čase, který je za přesně určenou časovou jednotku podle směru vývoje dané ceny buď jednoznačně jako tendence rostoucí nebo naopak klesající.“ Dále je uvedeno rozdělení trendů z časového hlediska na dlouhodobý, střednědobý a krátkodobý.

Intradenní obchodování je hlavně o sledování krátkodobých neboli postranních trendů. Nelze ale opomenout, že i intradenní obchodník by měl sledovat delší časové rámce, aby předešel neočekávaným ztrátám, které by vznikly z obratu trendu střednědobého.

Hartman (2013, s. 137-148) definuje dva směry trendu, a to rostoucí a klesající. Rostoucí trend neboli uptrend je charakteristický tím, že cenové vrcholy vytváří časem stále vyšší maxima a cenová dna se zmenšují. Pokud je na trhu trend rostoucí, je označován jako býčí, který je vhodný pro dlouhé (nákupní) pozice. Trh s klesajícím trendem, označován také jako downtrend, se nazývá medvědí. Ceny vytvářejí stále hlubší cenová dna, za to vrcholy se zmenšují. Při klesajícím trendu převládají prodeje (krátké pozice).

Grafické znázornění trendů se provádí pomocí trendových čar. V rostoucím trendu se spojují cenová dna a naopak při klesajícím trendu se zvýrazňují cenové vrcholy. Elder (2006, s. 111) uvádí, že je důležité u trendových čar měřit jejich sklon ke zhodnocení síly trendu.

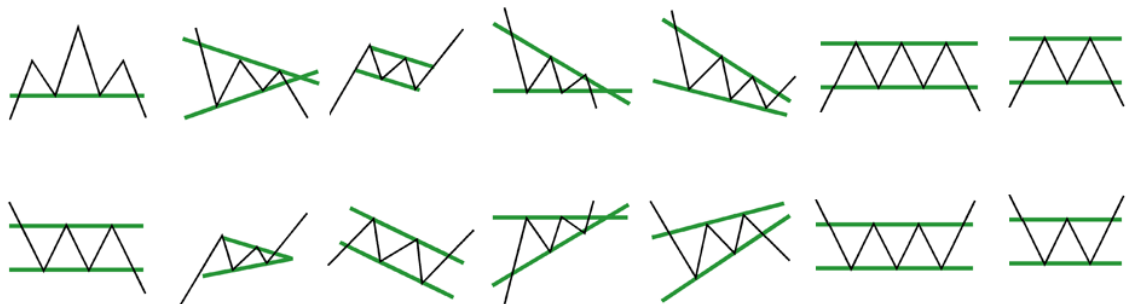
Mnoho autorů, například Elder (2006) uvádí, že obchodník by nikdy neměl jít proti trendu a dodávají rčení: „Trend je tvůj přítel.“ Oproti tomu, Podhájský a Nesnídal (2008, s. 155)

se domnívají, že vůbec není špatné obchodovat proti trendu (tzv. protitrendové obchodování), pokud obchodník najde a správně využije příležitost při absolutním vyčerpání trhu. Žádný z autorů ovšem neuvádí časový rámec trendu. U intradenního obchodování nebo scalpingu nelze čekat na signál týkající se hlavního trendu a obchody se provádí nezávisle na něm.

4.3 Formace

Jako první uvádí Elder (2006, s. 99-102) support a resistance, někdy překládané jako podpora a odpor. Znázorňuje se v cenovém grafu jako horizontální linie, která spojuje cenová dna, a tím tvoří support, nebo cenové vrcholy, čímž je tvořen odpor. Elder dále zdůrazňuje, že se nejedná pouze o spojené body, ale za supporty a resistance se musí považovat zahuštěná oblast okolo těchto bodů. Při proražení linie lze očekávat velký pohyb ceny aktiva ve směru proražení. Autor zmiňuje, že každý dotyk linie a její délka zvyšují její sílu. Čím silnější jsou, tím je větší pravděpodobnost, že opět obrátí trend.

Obdobou jsou trendové čáry, které spojují vrcholy a dna na různých úrovních, a tvoří tak trendové kanály. V cenových grafech se mohou tvořit různé formace, například trojúhelníky, čtyřúhelníky, vlajky, praporky nebo diamanty.



Obr. 3: Grafické formace (FOREX MAGNATES, ©2014)

Nejsilnější jsou bezpochyby formace dvojitého dna nebo vrcholu, které jsou společně s indikátorem, který tvoří opačný vývoj, tzv. divergenci, nejsilnějším signálem pro vstup do pozice. Právě divergencí jsou využívány při reálném obchodování v praktické části.

Se zajímavou analýzou grafů přišel Steve Nison (1991, s. 27-29), který ve své publikaci popsal grafické formace ve svíčkovém grafu složený právě z různých druhů svíček. Formace navíc rozděluje do několika skupin. Jednou ze skupin jsou reverzní formace, které indikují obrát trendu, jako například nejznámější kladivo a oběšenec. Další skupinou jsou například hvězdy nebo pokračující formace. Formace se skládají z jedné, dvou nebo i šesti

svíček. U každé formace Nison popisuje, kdy se svíčka vyskytuje, jak dlouhý stín a tělo by měla svíčka mít, aby se jednalo o formaci. Již zmiňované kladivo obrací klesající trend a svíčka by měla být výše než svíčka předchozí s dolním stínem dvakrát delším než je její tělo.

Nisonovy formace jsou ve světě uznávanou technikou, avšak u intradenního obchodování se tato technika složitě aplikuje, protože tento styl obchodování využívá menších časových rámců, například 5 minutové grafy, kde se svíčky rychle pohybují. Formace by pohotově rozeznal pouze zkušený obchodník. Auto popisuje i signály formací zkombinovaných s indikátory.

4.4 Indikátory

Indikátory slouží pro zviditelnění jevů a situací v cenových grafech pomocí různých matematicko-statistických vzorců, jež vychází z ceny a berou v potaz volatilitu a velikosti pohybů v různých časových obdobích. Dle Hartmana (2013, s. 153,155) se však obchodníci nemohou řídit jen samostatnými indikátory, protože nejsou jejich signály stoprocentní, ale správné využití vidí v kombinaci s dalšími nástroji. Elder (2006, s. 144) doporučuje: „Tajemstvím úspěšného obchodování je zkombinovat několik indikátorů z různých skupin tak, aby se jejich negativní znaky navzájem vyrušily a ty pozitivní zůstaly nedotčeny.“ Z toho vyplývá, že každý obchodník by si měl najít takovou kombinaci indikátorů, aby vyhovovala jeho požadavkům a sladit je tak, aby se jejich samostatné signály co nejvíce potvrzovaly. Někteří autoři ovšem upozorňují na nadměrnou optimalizaci a sledování velkého množství indikátorů, které způsobí distanci od dobrých obchodů kvůli lišícím se signálům ve všech indikátorech. Nekritin a Peters (2012, s. 7-9) nepovažují indikátory za důležité. Zdůrazňují, že vychází pouze z ceny a na tuto skutečnost obchodníci zapomínají. V důsledku to obchodníky omezuje ve vývoji, protože neumí naslouchat trhu, a dle jejich názoru to může být jeden z důvodů, proč někteří obchodníci skončí ve ztrátách.

4.4.1 Trendové indikátory

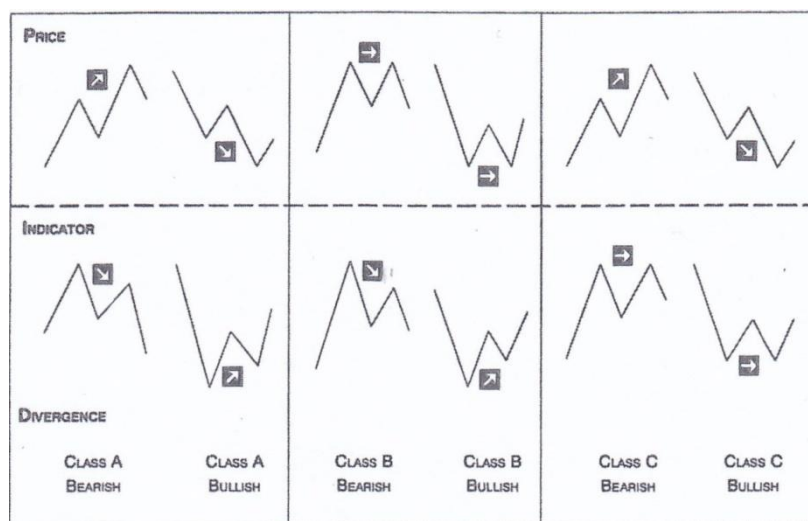
U těchto indikátorů se musí zdůraznit, že změny v nich jsou reakcí změny ceny, to znamená, že signály jsou opožděné. Sledují vývoj trendu a jeho obraty, avšak změna v indikátorech nastane až po obratu trendu. Jsou spolehlivé, pokud trh trenduje. Při netrendujícím trhu ukazuje falešné signály. Mezi trendové indikátory patří například Bollinger Bands, Parabolic SAR a MACD (Hartman, 2009, s. 84).

4.4.1.1 Klouzavé průměry

Nejčastěji používané trendové indikátory jsou klouzavé průměry, konkrétněji jednoduchý, vážený a exponenciální, které se zobrazují přímo v cenovém grafu. Pokud se nachází křivka průměru pod cenou, jedná se o rostoucí trend a je vhodné otevřít dlouhou pozici a naopak. Tam, kde se cena protíná s průměrem, je signál obratu trendu. V praktické části je použit při obchodování exponenciální klouzavý průměr (EMA), který klade větší důraz na aktuální data a ve výpočtech jim přiděluje větší váhu než datům starším, zatímco u jednoduchého průměru váhy použity nejsou (Král, 2007, s. 107-110).

4.4.1.2 MACD

Podle Hartmana (2009, s. 92-93) patří MACD (Moving Average Convergence-Divergence) k nejznámějším indikátorům. Jedná se o indikátor složený z rozdílu mezi dvěma exponenciálními průměry a signální křivkou, která je taktéž EMA. Dále uvádí dvě možnosti využití, a to překřížení průměrů nebo divergence v souvislosti s cenovým grafem. „Medvědí divergence vznikne, když MACD vytváří nové low, zatímco cena měnového páru nových low nedosáhla. Býčí divergence vznikne, když MACD vytváří nová high, zatímco cena měnového páru nových high nedosáhla.“



Obr. 4: Typy divergencí (Elder, 2006, s. 168)

MACD v souvislosti s divergencemi bude využita v praktické části. Elder (2006, s. 167-168) rozlišuje divergence na tři typy, z nichž první typ (Class A) má největší sílu a postupně slábne. Zároveň je běžné obchodovat i trojitě divergenci, která vznikne přerušením divergence vzniklé ze dvou vrcholů. Její síla ještě zintenzivní. Hartman (2013, s. 171) popi-

suje i skryté divergence, které jsou zrcadlové k divergencím typu A podle Eldera. Nejsou ovšem moc silné a jsou tedy rizikovější.

Za zmínku také stojí, že MACD vyvolává opačné signály v silných trendech, avšak trh projde většinou jen malou korekcí, kde není možno zrealizovat velký zisk. Nejlepší je realizace divergencí u silných supportů a resistencí, kde je vyšší pravděpodobnost, že dojde k obrátům. Také platí stupňování síly divergence při větším sklonu formace a MACD (MACD a intradenní obchodování, ©2012).

4.4.2 Oscilátory

Král (2007, s. 119) definuje oscilátory jako nástroje kolísající kolem definované hodnoty, načez signály s vytvoření pozic jsou změny ve vývoji cen. Autor upozorňuje na nefunkčnost v trendovém období, a proto by se v něm oscilátory neměly využívat. S tímto se ztotožňuje i Baláž (Oscilátory: MACD, RSI, ..., ©2009), který popisuje situaci, kdy cena kolísá mezi supportem a rezistencí a nedaří se je prorazit, jako prostředí s nejpřesnějšími signály. Problém vidí v proražení, kdy oscilátor vykazuje silnou překoupenost nebo přeprodanost po delší dobu, což může způsobit obchodníkovi nemalé ztráty. Proto doporučuje během trendu oscilátory ignorovat. Hartman (2013, s. 162-163) mezi hlavní oscilátory řadí RSI, CCI, Williams %R a Stochastic.

4.4.2.1 *Commodity Channel Index*

V českém překladu Index komoditního kanálu (CCI) charakterizuje Horner (2011, s. 74) jako indikátor informující o přeprodanosti a překoupenosti aktiva, jež vychází z ceny a klouzavého průměru. V CCI lze také nacházet divergence jako signál k otevření pozice. Hartman (2013, s. 165) dodává: „Pokud se CCI pohybuje v úrovni vysokých hodnot > 100 , znamená to, že ceny jsou neobvykle vysoko nad svou průměrnou hodnotou.“ To samé platí v opačném případě s hodnotami < -100 .

Podle Horner se CCI hodí pro intradenní obchodování. S tím souhlasí i myšlenky Podhájského a Nesnídala, kteří mají na CCI postaven svůj obchodní systém a reálně ho aplikují se ziskem. Na druhou stranu jsou autoři, kteří CCI vůbec ve svých publikacích nezmiňují. CCI bude využit v praktické části při reálném obchodování jako pomocný indikátor.

5 OBCHODNÍ PLÁN

Při tvorbě obchodního plánu se musí obchodník nejprve rozhodnout, jakým stylem bude obchodovat. Poté následuje stanovení cílů, tvorba a specifikace vlastních pravidel, pravidel money a risk managementu. Provedené obchody je také nutné zhodnocovat a srovnávat s plánem, popřípadě určit podmínky pro změnu strategie.

5.1 Styl obchodování

Cheng (2007, s. 26-28) uvádí z hlediska času čtyři styly obchodování: scalping, intradenní, swingové a poziční obchodování. Scalping je nejrychlejší forma obchodování v rámci sekund a minut, kdy je cílem vydělat na velmi malém pohybu ceny. Tato forma vyžaduje velice nízké spready. U obchodů trvajících minuty až hodiny se jedná o intradenní obchodování, kde je pravidlem, že pozice je otevřena i uzavřena v jednom dni. Tím je eliminováno riziko ztráty z velkého skoku ceny během noci. Dalším stylem je swingové obchodování, kdy jsou pozice drženy i přes noc avšak maximálně týden. Je zde vyšší riziko než u intradenního obchodování, avšak vyšší pohyby cen a není nutné stále sledovat ceny. Při pozičním obchodování jsou pozice drženy i měsíce. Jedná se o obchodování dlouhodobých a střednědobých trendů.

Každý styl obchodování má své výhody a nevýhody. Jelikož se intradenní obchodování uskutečňuje během jednoho dne, obchodník musí být vždy přítomen, sledovat grafy a cenové pohyby. Musí umět rychle reagovat a umět dobře a včasné rozpoznat signály a formace, které v krátkém časovém rámci proběhnou. Z toho vyplývá, že je náročnější na psychiku obchodníka a je ve větších stresových situacích. Na druhou stranu se snižuje riziko, které se vyskytuje, když dlouhodobější obchodníci nejsou přítomni u otevřených pozic a nevidí aktuální pohyb ceny a nemohou reagovat v nepříznivé situaci. Elder (2011, s. 12, 116) dodává, že intradenní obchodník má sice menší profity z pozic, avšak disponuje větším pocitem kontroly a nepotřebuje tolik trpělivosti. Za nevýhodu považuje fakt, že obchodník s dlouhodobě držеныmi pozicemi má čas na přemýšlení o změnách na trhu a rozhodnutí, zatímco intradenní obchodník čas nemá a musí rychle jednat.

Podhájský a Nesnídal (2008, s. 154), kteří se intradennímu obchodování věnují, tvrdí, že stres a chybovost se dá snížit, pokud obchodník sníží počet obchodovaných pozic, tzn. méně obchodů s vyšším ziskem než více obchodů po malých ziscích.

5.2 Druhy obchodních systémů

Pokud obchodník pracuje na vstupech a výstupech pomocí technické a fundamentální analýze a sám nastavuje hranice S/L a T/P, jedná se o diskreční obchodní systém. Tento systém je časově nejnáročnější, avšak má největší kontrolovatelnost, protože obchodník dění na trhu sleduje. U mechanického obchodního systému jsou v platformě nastaveny některé funkce, hlavně nacházení optimálních vstupů/výstupů, na které je obchodník upozorněn a ten poté sám zadává příkazy. V případě, že i se příkazy pro otevření a uzavření pozic uskutečňují automaticky bez přítomnosti obchodníka, jedná se o automatický obchodní systém (Škola obchodníka, ©2008).

Automatický obchodní systém (AOS) využijí hlavně pokročilí obchodníci vzhledem k tomu, že vyžadují znalosti programování a kódování. Pro začínající obchodníky se doporučuje systém diskreční. Ten má jednu výhodu oproti AOS – obchodník může reagovat na měnící se podmínky na trhu a bere potaz veškeré příchozí vlivy na rozdíl od AOS, který není přizpůsobivý a reaguje stejně v každé situaci do doby, než obchodník změní základy v programování. Z toho vyplývá, že může dojít k absolutní nefunkčnosti AOS v případě nenadálé situace na trhu a falešným signálům, které by znehodnotili kapitál (Forex robot (AOS), © 2009 – 2015).

5.3 Základní pravidla

Ve většině publikací se zmiňuje, že 90 % obchodníků z trhu odejde do jednoho roku bez peněz. Elder (2006, s. 54-63) si myslí, že většina obchodníků se nepoučí ze svých chyb při ztrátách a nečiní žádnou změnu ve svém myšlení až se rozhodnou jít znovu na trh s dalším vkladem. „Jakmile si jednou připustíte, že jde o váš osobní problém, který vás vede ke ztrátám, můžete zahájit budování života na trzích. Můžete začít vytvářet myšlení vítěze.“ Z toho plyne, že neúspěšní obchodníci nechtějí nést vinu za své ztráty a neúspěch z obchodu přisuzují trhu. Všichni autoři knih o obchodování se shodují, že úspěšný a tedy i ziskový obchodník by měl dodržovat základní pravidla obchodování.

Kostolanyho burzovní psychologie popisuje nepochybně nejznámější rozdělení účastníků trhu na dvě skupiny – spekulanty a hráče. Dle Kostolanyho tvoří hráči 90 % všech účastníků a na trhu se drží jen krátkodobě, protože neberou v potaz fundamenty aktiv, jednají dáváově a na základě emocí. Oproti tomu spekulanti s podílem pouze 10 % ovládají trh a jsou

dlouhodobými obchodníky, kteří jdou proti hráčům racionálním uvažováním a používáním vlastních analýz (Psychologická analýza, ©2013).

Jedním z důležitých pravidel je mít vlastní strategii, které obchodník věří a nepřijímat doporučení a obchodní strategie jiných. Každý má své preference a hranice ohledně RRR, jiné sledované období a délku držení pozice, a proto není vhodné přejímat obchodní možnosti. Doporučení poskytují i sami market makeři, ovšem nelze na ně spoléhat, proto i oni mají své cíle na trzích. Pokud je řeč o placených obchodních strategiích ve formě AOS (automatický obchodní systém), každá má na trzích omezenou životnost a použitelnost.

Zatímco Elder (2006, s. 285) považuje za problémy emoce a nevědomost, Nekritin a Peters (2012, 253-254) nesouhlasí s tím, že by obchodování mělo být oprostěno od emocí. Podle nich úspěch nezáleží na emocích, ale na stanovených pravidlech, protože i při sebelogičtějším obchodování, špatná pravidla zisk nepřinesou. K obchodování na základě emocí tedy dochází, když je špatný risk management obchodníka. Jednoduše řečeno, emoce nejsou důvodem, ale důsledkem.

5.4 Money a risk management

Podhájský a Nesnídal (2008, s. 144-145) jsou názoru, že čím více peněz obchodník vloží, tím lépe. Podle autorů by měl mít obchodník dostatek kapitálu na rezervu v nepříznivém období a navíc s vyšším vkladem má obchodník možnost bezpečně otevírat více pozic najednou a tím i diverzifikovat. Zároveň dodávají, že se ale musí jednat vždy o rizikový kapitál.

Je nutné si stanovat jasná pravidla o počtu a objemu obchodu, definování akceptované ztráty a výše zisku, kdy se obchod uzavře. Obchodník si může stanovit i například postupné vybírání zisku nebo posouvání hranice stop lossu směrem ke vstupní ceně. Zatímco většina autorů doporučuje riskovat maximálně 2 % svého obchodního účtu, podle Eldera (2006, s. 286) profesionálové neriskují více jak 1-1,5 % a zároveň dodává, že 2% limit je vhodný jako základní míra rizika, ale nejlepší je si počkat na obchody, které dovolí nejužší stop lossy a tím riziko snižovat.

Podle Eldera (2006, s. 283) by obchodník měl mít tři cíle money managementu: „Prvním cílem money managementu je zajistit přežití. Musíte se vyhnout riziku, které by vás mohlo vyřadit ze hry. Druhým cílem je získat stabilní míru výnosů a třetím cílem je získávat vysoké výnosy – ale přežití přichází jako první.“ Faith (2011, s. 100-101) považuje jako je-

den z důvodu krachu obchodníka riziko odlivu. Odliv je období, kdy jsou i přes dobrý systém obchodování pozice ztrátové. Faith upozorňuje, že problémem je tolerance ztrát obchodníků, které špatně odhadují. Poté, jak dojde k odlivu, mají často pochyby o svých systémech a začnou měnit pravidla či nepřiměřeně zvyšovat pozice, aby rychleji vyrovnali ztráty.

5.4.1 Risk/Reward Ratio

Co se týče výše zisku, stanoví se tzv. RRR – Risk/Reward ratio. Většina autorů se zmiňuje o RRR 1:3. V prvním případě to znamená, že zisk by měl být u každé pozice 3x vyšší než stanovená ztráta, což znamená, že stačí 1 ziskový obchod na pokrytí dvou ztrát. Od konzervativního obchodníka k agresivnímu se pak může být RRR 1:2, ale mělo by být rozhodně minimálně 1:1 (Škola obchodníka, ©2008).

5.4.2 Position sizing

Za součást money managementu je považován position sizing, neboli navyšování pozic. Za úkol si klade vytvořit postup, který pomůže maximalizovat růst kapitálu, prostřednictvím optimalizace pozic a jejich počtu za předpokladu dodržení pravidel money managementu. Position sizing je považován za individuální pro každého obchodníka v závislosti na vlastních pravidlech a preferencích. Pro výpočet slouží například Metoda investovaného určitého % kapitálu, Metoda Optimal f, Secure f, atd. (Škola obchodníka, ©2008)

5.5 Vedení záznamů a backtesting

Uzavřením obchodu trading samotný nekončí. Autoři se shodují, že nedílnou částí obchodování je i vedení záznamů o obchodech, tzv. obchodní deník. V deníku by měly být popsány provedené obchody a k tomu související grafy, které by měly mít zaznačené vstupy, průběh a výstupy. Ideální je připisovat i náladu a pocity obchodníka v daný den, poněvadž jejich hodnocení má velký význam. Elder (2011, s. 24) zastává názor, že intradenní obchodník by měl dokumentovat své obchodování, avšak při vysoké denní frekvenci obchodů stačí zaznamenávat důkladně například každý třetí obchod.

Existuje množství placených i neplacených aplikací a programů, ve kterých lze obchodní deník přehledně vést. U autorů byl zmiňován OneNote MS Office a program SnagIt pro přehledné a rychlé zaznamenávání cenových grafů. Pro statistiky a číselné záznamy je vhodný Excel MS Office.

Podle Podhájského a Nesnídala (2008, s. 84-88) je backtesting nejdůležitější činností správného obchodníka. Backtesting je v podstatě zpětný pohled na provedené obchody a hledání optimálních vstupů a výstupů či nalezení nových obchodů, které mohly být provedeny, na historických datech. Výsledky obchodování v backtestu jsou srovnávány se skutečně provedenými obchody. Pokud je backtesting důkladně proveden, z porovnání by mělo vyplynout hodnocení vlastní strategie a jeho úpravy. Backtesting je vhodný také pro zkoušku vhodnosti nově zvoleného indikátorů nebo změny obchodních hodin obchodníka. Nekritin a Peters (2012, s. 27) doplňují, že backtestingem získá obchodník důvěru ve svůj obchodní systém, což má za důsledek při reálném obchodování menší obavy z neúspěchu.

5.6 Zhodnocení výsledků

Samozřejmostí platforem jsou souhrnné statistiky o provedeném obchodování, které obsahují rozdělení podle obchodů, maximální/průměrné zisky a ztráty, čas potřebný k dosažení zisků a podobně. Každý obchodník by měl své výsledky pravidelně zhodnocovat porovnáním s backtestingem a vytvářet equity křivku. Existují i specializované programy, které poskytují hlubší analýzy importem dat obchodního deníku. Využití spočívá i v simulacích na základě pravidel nebo například zmíněný position sizing. V praktické části bude k závěrečnému zhodnocení a analýze využit program Market System Analyzer (MSA - dostupný position sizing v praxi, ©2006).

II. PRAKTICKÁ ČÁST

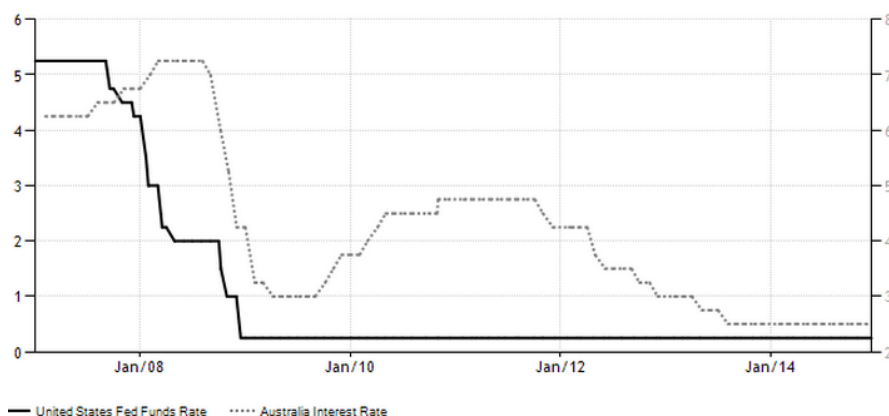
6 ANALÝZA MĚNOVÉHO PÁRU AUDUSD

Jak již bylo zmíněno v teoretické části, fundamentální analýza u měnových párů má úplně jinou podstatu než u akcií. Cílem je zmapovat hlavní makroekonomické ukazatele a jak jimi byl ovlivněn kurz v posledních měsících. Měnový pár AUDUSD je párem obsahujícím australský a americký dolar. Je třeba si uvědomit sílu amerického dolaru jakožto hlavní měny světa. Nesmí být opomenuto také důkladné zmapování měnového páru prostřednictvím technické analýzy.

6.1 Fundamentální analýza

Směr kurzu určují hlavně úroková míra a údaje makroekonomického čtyřúhelníku, který se skládá z HDP, inflace, nezaměstnanosti a platební bilance. Stěžejními fundamentálními zprávami jsou zprávy a prohlášení ze strany amerického Fedu a australské centrální banky RBA.

Srovnání americké a australské úrokové sazby je na následujícím obrázku:

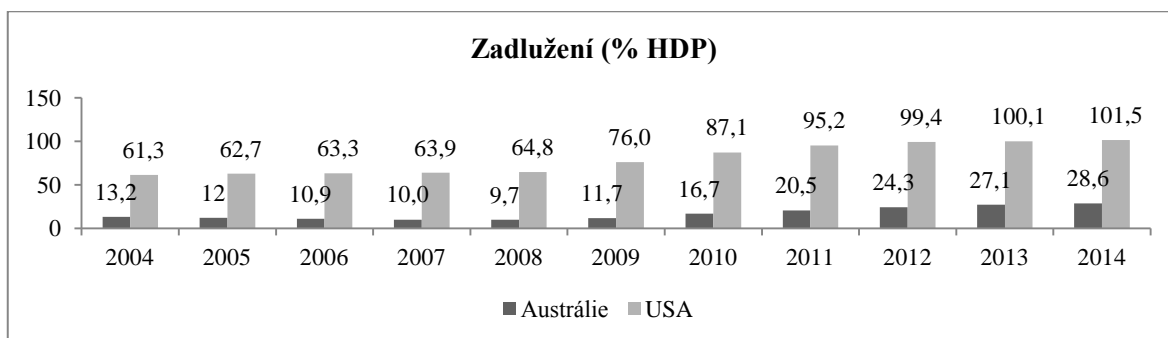


Obr. 5: Vývoj úrokových sazeb Austrálie a USA (*Trading Economics*, ©2015)

USA dlouhodobě udržuje svou **úrokovou sazbu** na 0,25 % od prosince 2008. Fed plánuje zvednout sazby dosažení jejich inflačního cílení a nezaměstnanosti. Úroková sazba v Austrálii klesala společně s americkou, nicméně poté měla ještě rostoucí charakter. Nyní se pohybuje na úrovni 2,50 %.

Co se týče ratingu zemí, Austrálie má dle S&P rating AAA. V roce 2011 zhoršila agentura S&P rating USA z AAA, což je nejvyšší rating, na negativní AA+. USA se dlouhodobě potýká s vysokým zadlužením, které již překročilo 100 % HDP. U zadlužení Austrálie docházelo do roku 2008 ke snižování a poté zadlužení začalo opět růst.

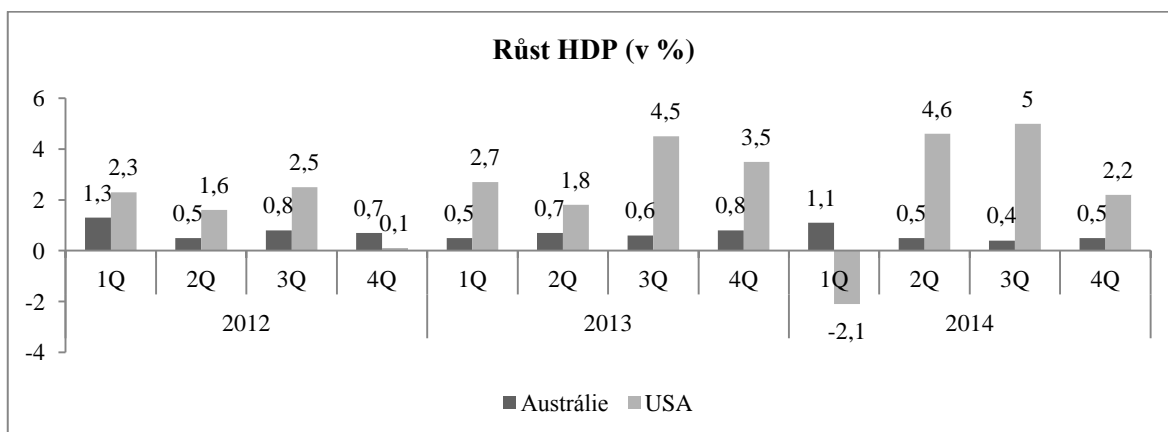
Graf 1: Srovnání zadlužení Austrálie a USA (Trading Economics, ©2015; vlastní zpracování)



Změny **HDP** jsou v USA znatelnější než v Austrálii. Zatímco v USA jsou změny mezi 2-5 %, v Austrálii je ekonomika pomalejší s kolísajícími nízkými přírůstky okolo 0,6 %, které oslabují australský dolar. Plánovanou změnu úrokové sazby bude ovlivňovat vývoj HDP v roce 2015.

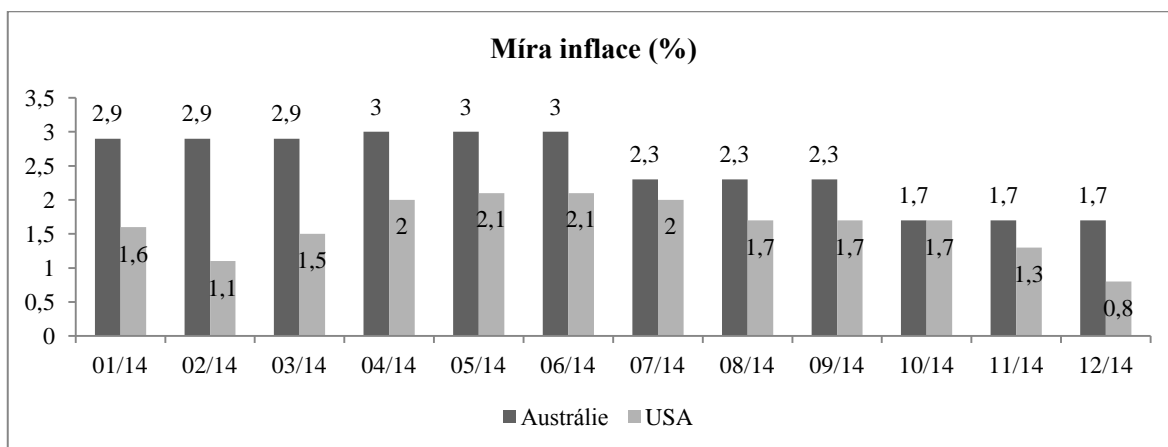
I když má USA vysoké přírůstky HDP, v 1. čtvrtletí dosáhla záporné změny -2,1 % z důvodů silné zimy, což oslabilo americkou měnu. V roce 2014 také došlo k sesazení USA z pozice největší ekonomiky světa rychlým růstem Číny.

Graf 2: Srovnání růstu HDP Austrálie a USA (Trading Economics, ©2015; vlastní zpracování)



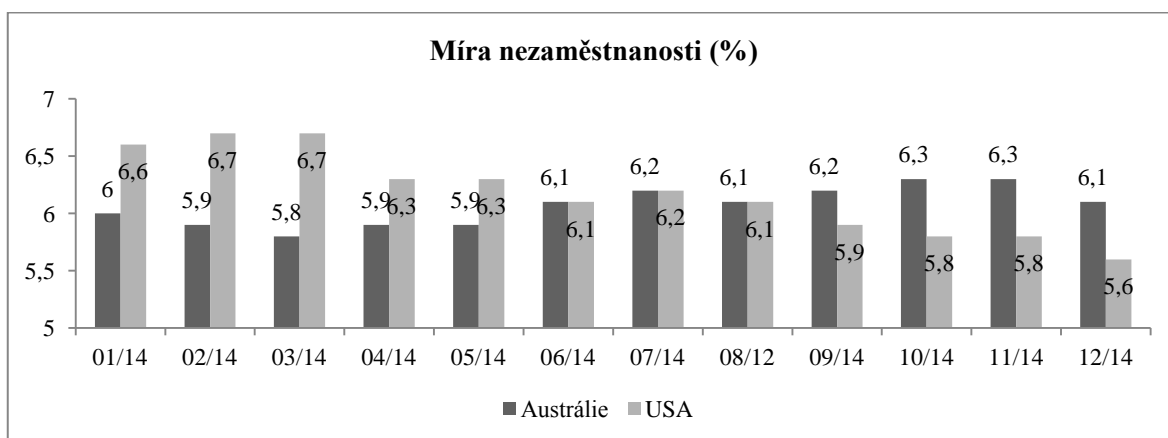
Inflace se v posledních letech v USA se střídavě drží mezi 1 - 2 %, momentálně je pod 1 %. V Austrálii má inflace větší rozpětí, a to mezi 1-4 % a nyní také klesá. Důležitými ukazateli, které silně ovlivňují vývoj, jsou index spotřebitelských cen (CPI), maloobchodní a velkoobchodní prodeje a spotřebitelská důvěra.

Graf 3: Srovnání míry inflace Austrálie a USA (Trading Economics, ©2015; vlastní zpracování)



Během 5 let se **nezaměstnanost** v USA stále postupně snižuje z cca 10 % na současných necelých 6 % díky cílení Fedu nízkými úrokovými sazbami na vyšší zaměstnanost. Za to v Austrálii je právě opačný vývoj, i když v řádu desetin. Kurzem hýbou hlavně měsíční údaje amerického ukazatele NFP (Non Farm Payrolls) a týdenní údaje žádostí o podporu v nezaměstnanosti (Jobless/Unemployment Claims). V Austrálii se zveřejňují měsíčně změny v zaměstnanosti (Employment Change).

Graf 4: Srovnání míry nezaměstnanosti Austrálie a USA (Trading Economics, ©2015; vlastní zpracování)



Posledním důležitým ukazatelem, který ovlivňuje směr kurzu je **obchodní bilance**. V Austrálii je bilance střídavě kladná i záporná, avšak v posledním roce převažoval import nad exportem, což oslabuje domácí měnu. Z komodit vyváží Austrálie nejvíce železnou rudu a z dovozu činí největší část ropa a osobní automobily. Oproti tomu USA je stát, kde trvale převažuje dovoz nad vývozem, což je dáno hlavně značným dovozem ropy.

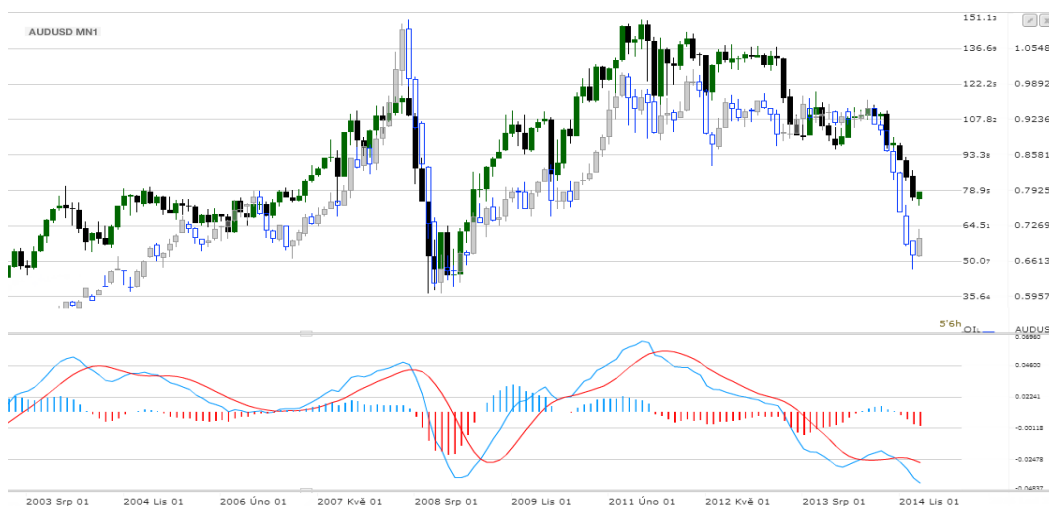
6.2 Technická analýza

V horizontu několika let prostřednictvím týdenního grafu je patrné, že AUDUSD je od roku 2013 v klesajícím trendu. Velký propad byl zaznamenán v roce 2008 – 2009, kde se projevila světová finanční krize. Docházelo zde ke změnám v úrokových sazbách u obou zemí. Od tohoto zlomu se vyvíjí AUDUSD dost podobně jako cena zlata.



Obr. 6: Vývoj AUDUSD na grafu W1 (xStation, © 2015, vlastní zpracování)

Pár AUDUSD je také ovlivňován vývojem ceny ropy, s kterou pár koreluje. Pro znázornění je na následujícím obrázku porovnání obou cenových grafů. Černozelená kombinace je vývoj AUDUSD a ropy je vykreslena šedomodrou kombinací.



Obr. 7: Korelace AUDUSD a ropy (xStation, © 2015, vlastní zpracování)

Na konci roku 2014 začala cena ropy prudce klesat v důsledku rostoucích zásob ropy a převýšení poptávky nabídkou. Těžba ropy se rozšiřuje na americkém území díky novým technologiím.

Ovšem pro intradenní obchodování nehraje dlouhodobý trend moc velkou roli. Následující graf zachycuje situaci páru AUDUSD na čtyřhodinovém grafu v období listopad – prosinec 2014. I v kratším období je dominantní klesající trend. Na grafu jsou zvýrazněny dvě růstové divergence, které se ovšem ukázaly jako falešné a tím potvrzují klesající trend. Červeně je poté zvýrazněná formující se skrytá divergence na pokles u vrchní trendové čáry. Lze proto předpokládat pokles.



Obr. 8: Vývoj AUDUSD na grafu H4(xStation, © 2015, vlastní zpracování)

Za měsíc prosinec byly zaznamenány největší krátkodobé cenové výkyvy AUDUSD 3. prosince 2014, kdy nastal výkyv na základě ohlášení přírůstku HDP. Byl očekáván růst 0,7 %, avšak reálný přírůstek byl pouhých 0,3 %, což působilo rychlý negativní šok pro AUD. 17. prosince 2014 došlo k rychlému výkyvu jako důsledek ohlášení americké sazby, která zůstala neměnná na 0,25 %.

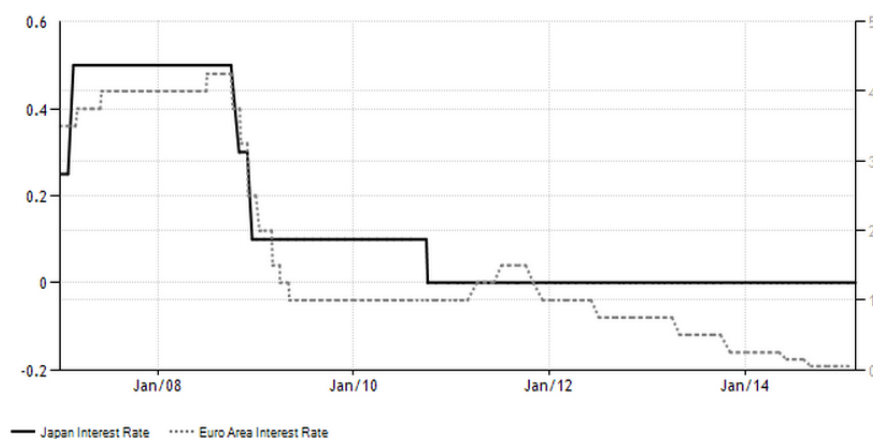
7 ANALÝZA MĚNOVÉHO PÁRU EURJPY

Měnový pár EURJPY je složen z eura, měny eurozóny, a japonského jenu. Eurozóna je uskupení 19 států Evropské Unie. Nově do eurozóny vstoupila Litva od 1. 1. 2015. Státy eurozóny se vzdaly vlastní měny a přešly pod dohled ECB a společnou měnu na základě konvergenčních kritérií.

7.1 Fundamentální analýza

Japonsko uplatňuje kvantitativní uvolňování jakožto expanzivní měnovou politiku (hlavně nákupu dluhopisů) pro udržení ekonomiky. V minulém roce Japonsko zvedlo daň z obratu a očekávalo růst ekonomiky, avšak naopak se dostala do recese.

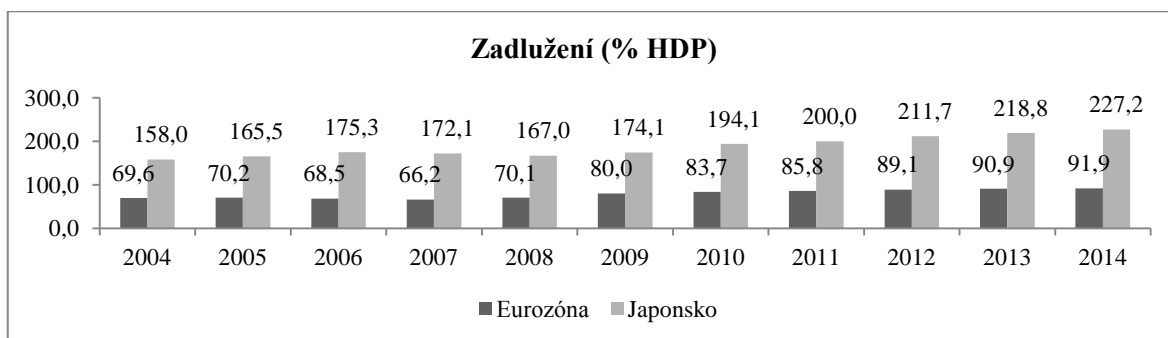
Nejdůležitější oznámení úrokových sazeb má na starost Evropská centrální banka (ECB) a japonská centrální banka (BOJ). Úrokové sazby v Japonsku se během posledních let pohybovaly v řádu desetin %, ale nyní sou na 0 %. Úroková sazba ECB je také skoro na nule, přesně na 0,05 %.



Obr. 9: Vývoj úrokových sazeb eurozóny a Japonska (Trading Economics, ©2015)

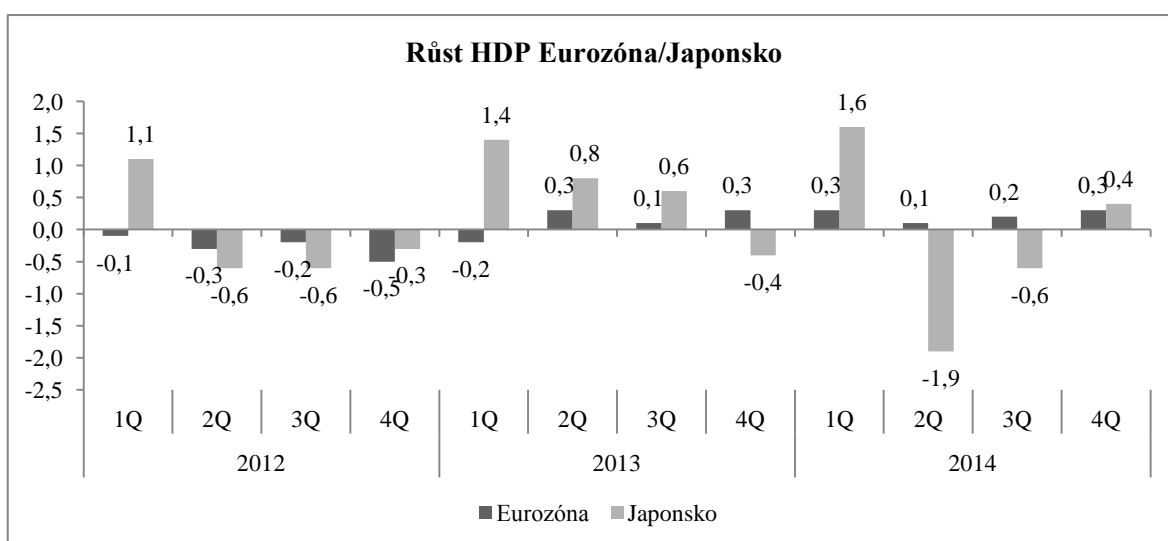
Evropa se potýká s dluhovou krizí od roku 2010 a hlavně problematických Řeckem, jejíž řešení bude v následujících měsících ovlivňovat euro. Eurozóna je plná zadlužených států jako zmíněné Řecko, Španělsko nebo Itálie, kterým se snaží ECB pomoci neustálými finančními pomocemi, které zadlužují ostatní země. Nicméně zadlužení v Japonsku je ve srovnání s eurozónou dvojnásobné, což způsobuje japonské kvantitativní uvolňování. Pokud se hovoří o ratingu, Japonsko má podle agentury S&P úroveň AA-.

Graf 5: Srovnání zadlužení eurozóny a Japonska (Trading Economics, ©2015; vlastní zpracování)



Změny **HDP** se u eurozóny pohybují aktuálně mezi 0,1 a 0,3 %. Pro eurozónu je nejdůležitější ekonomikou v tvorbě HDP Německo. Za jeden z důležitých ukazatelů, co ovlivňuje kurz eura, je považován německý ZEW, což je indikátor ekonomického sentimentu označující budoucí vývoj v zemi.

Graf 6: Srovnání růstu HDP eurozóny a Japonska (Trading Economics, ©2015; vlastní zpracování)

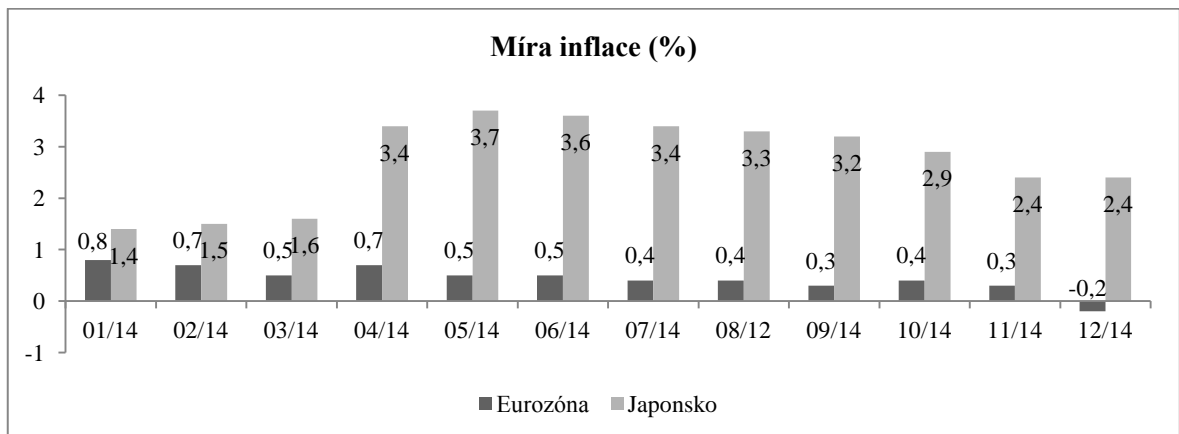


Nezaměstnanost v Japonsku je velmi nízká okolo 3,5 % a dlouhodobě klesá. Za nízkou nezaměstnaností stojí důraz na tradici mít jedno celoživotní zaměstnání. Oproti tomu míra nezaměstnanosti v eurozóně se pohybuje okolo 11 %, hlavně kvůli dluhové krizi a vysoké nezaměstnanosti například v Řecku, kde se pohybuje nezaměstnanost okolo 25 %. S nízkou nezaměstnaností se lze setkat například v Rakousku.

Eurozóna se potýká od roku 2012 s klesající **inflací** a v posledních měsících se zhoupla do deflace a to na -0,6 % v lednu. Inflace v Japonsku vypadá právě naopak. Zatímco v mi-

nulých letech často byla v deflaci, nyní se inflace pohybuje kolem 3 %. BOJ cílila inflaci na 2 %.

Graf 7: Srovnání míry inflace eurozóny a Japonska (Trading Economics, ©2015; vlastní zpracování)



Co se týká **obchodní bilance**, eurozóna si v posledních dvou letech drží status vývozní země. Japonsko byla od 80. let zemí vývozní, nicméně v posledních letech více převládá import a saldo je tedy záporné. Hlavním vývozním zbožím Japonska jsou produkty ze strojírenství, hlavně dopravní prostředky. Na dovozní straně jsou to minerální paliva.

7.2 Technická analýza

Z dlouhodobého hlediska je patrný na EURJPY dlouhodobý klesající trend. Všechny nalezené divergence na týdenním grafu se potvrdily a ani jedna není falešná. Stejně jako u měnového páru AUDUSD způsobila největší propad světová finanční krize v roce 2008. Vývoj měnového páru se podobá vývoji evropského akciového indexu EU50.



Obr. 10: Vývoj EURJPY na grafu W1 (xStation, © 2015, vlastní zpracování)

EURJPY se pohybuje od prosince v krátkodobém klesajícím trendu. V cenovém grafu jsou patrné medvědí divergence, které se následně potvrzují. Cena teď lemuje horní hranici vytvořeného kanálu a naznačená skrytá divergence na konci ledna naznačuje další klesající průběh.



Obr. 11: Cenový vývoj EURJPY (xStation, © 2015, vlastní zpracování)

V měsíci lednu došlo 15. 1. k prudkému oslabení eura o 180 pipech, když švýcarská národní banka ohlásila další snížení sazby LIBOR z -0,25 % na -0,75 %. Krátkodobé posílení eura způsobil 20. ledna pozitivní německý ZEW, který činil 48,4 z očekávaných 40,1. Následující dny 22. a 23. ledna euro opět prudce oslabilo v důsledku konání konference ECB, kde ohlásila možnost do ekonomiky eurozóny přivést další eura kvantitativním uvolňováním pro oživení ekonomiky a opatření proti deflaci. 26. ledna BOJ zveřejnila záznam z prosincových minutes týkajících se monetární politiky. Tato zpráva vyvolala výkyv o 160 pipech.

8 TVORBA OBCHODNÍHO PLÁNU

Před reálným obchodováním je nutné sestavit svůj obchodní plán, vytvořit vhodnou strategii, testovat ji na historických datech a poté prostřednictvím demo účtu s virtuálními prostředky. Nyní bude následovat vytyčení základních pravidel obchodování, definování signálů, money a risk managementu.

8.1 Tvorba strategie

Strategie bude zacílena pouze na hlavní měnové páry, které poskytují nejmenší spready. Postatou je vypracovat si základní návyky v obchodování na malém vzorku měnových párů a postupně rozšiřovat spektrum přidáváním dalších měnových párů.

Počáteční obchodované měnové páry:

- AUDUSD,
- NZDUSD,
- USDCHF.

Měnové páry byly vybrány ze seznamu nejobchodovanějších párů, na které fungovala navržená obchodní strategie. Měnový pár EURUSD s nejnižším spreadem byl záměrně vynechán, protože se jedná o pár s největšími objemy a signály se u něj mění až příliš rychle. Měnové páry AUDUSD a USDCHF jsou poměrně klidné a signály jsou tam zřetelné. NZDUSD bylo vybráno spíše na doplnění k AUDUSD. Tyto dva páry spolu korelují, a jsou zde podobně tvořeny i divergence. Nicméně se stávají situace nejasné rozlišitelnosti divergencí a na druhém páru může být ve stejný čas divergence zřetelnější.

8.1.1 Základní pravidla

Základem je nesnažit se za každou cenou něco zobchodovat. Méně je někdy více, tudíž by měla být frekvence obchodů nižší, čímž se také snižují náklady na placené spready. Obchodovat by se mělo vždy v klidu, a za stresových situací vždy vše uzavřít a odejít z trhu. Jako další pravidlo slouží doporučení mnoha autorů neobchodovat v termínech ohlášení důležitých událostí, které budou sledovány přes www.forexfactory.com, kde jsou v kalendáři vypsané veškeré události a k tomu připojené odkazy na související články.

Ochranou proti ztrátě je pravidlo nečekat na větší zisk a spokojení se s nižším ziskem a zbytečně neprodulžovat ztráty. Stop loss se nikdy nesmí posouvat do větší než maximální

určené ztráty. Obchodování by nemělo být bráno jako hra, hlavně hazardní. Obchodník musí mít kontrolu a rozhodovat se jen na základě signálů určených ve strategii.

8.1.2 Money a risk management

Vždy je otevřena jen jedna pozice nezávisle na výši marže. Počet pozic uskutečněných během jednoho dne omezen není. Uzavření platformy závisí na aktuální náladě a úspěšnosti uzavřených pozic.

Na obchodní účet jsou vloženy prostředky ve výši 25 000 CZK, které pocházejí z vlastních zdrojů a nejsou součástí žádného úvěru. Vklad na obchodní účet je tvořen výhradně z úspor, tzn., že prostředky nejsou určeny k okamžité spotřebě, chodu domácnosti ani splátkám.

Co se týče RRR, dle publikací jsou známy poměry risku a zisku 1:3, 1:2 nebo nejrizikovější 1:1. Navrhnutá strategie bude mít RRR stanoveno na 1:2,5, čili jeden by měl pokrýt více jak dvě ztráty. Zároveň bude kladen důraz na neustálé zvyšování zisku a stlačování rizika. Protože se jedná o první reálné obchodování, objem obchodu začne na 0,01 lotu, přičemž se bude postupem času objem zvyšovat v souvislosti s dosahovanou úspěšností, naopak při negativních výsledcích budou zavedena pravidla ohledně počtu pozic za den nebo redukce obchodních dní.

Tab. 1: Nastavení vstupů a výstupů (vlastní zpracování)

Obchodovaný objem	T/P	S/L
0,01	100 CZK	40 CZK
0,02	200 CZK	80 CZK
0,03	300 CZK	120 CZK
0,04	400 CZK	160 CZK
0,05	500 CZK	200 CZK
0,06	600 CZK	240 CZK
0,07	700 CZK	280 CZK
0,08	800 CZK	320 CZK
0,09	900 CZK	360 CZK
0,10	1000 CZK	400 CZK

Z počátku nebude využíván celý potenciál vkladu. Teprve až po sérii příznivých výsledků bude posléze navýšen počet pozic otevřených současně. V opačném případě bude stále

dodržováno pravidlo otevřeného pouze jedné pozice. Žádná pozice nesmí překročit riziko větší jak 2 % obchodního účtu.

8.1.3 Očekávání

Běžné účty se již neúročí a nabídka úrokových sazeb u terminovaných vkladů a spořicíh účtů jsou značně nevýhodné. Fio banka, kde je vedený účet s prostředky k obchodování, nabízí roční úrokovou sazbu 0,30 % u spořicího účtu a 0,75 % ročně u terminovaného vkladu. Je nutné brát v potaz také znehodnocení vkladů inflací. Průměrná míra inflace v roce 2014 byla 0,40 %.

Cílem bude dosáhnout úspěšnosti strategie minimálně v 50 % případů a zhodnotit vklad alespoň o 10 % za tři měsíce. Maximálně přípustný propad kapitálu je stanoven také na 10 %. Nesmí se opomenout, že přechod na reálné obchodování může způsobit vyšší počáteční ztráty, hlavně z důvodu nedodržování disciplíny a provádění typických chyb začínajícího obchodníka. V případě, že se kapitál propadne skutečně o 10 %, přejde se z důvodu zamezení vyšších ztrát pouze k obchodování na demo účtu, dokud se výsledky nevylepší.

8.1.4 Sledované instrumenty technické analýzy

Budou sledovány nejnižší časové rámce, a to M1 a M5. Pro určení trendu budou sloužit postupně tvořené trendové čáry a kanály a pro doplnění dva exponenciální průměry EMA a to rychlý s dobou 34 a pomalý nastaven na 204.

Za stěžejní indikátor bude považován Moving Average Convergence-Divergence, zkráceně MACD se základním nastavením (12, 26, 9). Pomocí tohoto indikátoru budou vyhledávány divergence, které se budou tvořit v souvislosti s cenovým grafem (viz Obr. 12). Divergence bude považována za vhodnou pro vstup až po překřížení dvou linií a tím ukončení formace. Signál pro vstup vydá CCI s nastavením (14) při protnutí nulové linky. Divergence utvořené na CCI nebudou považovány za signál, avšak mohou být zhodnoceny jako další potvrzení utvářející se ho signálu na MACD.

8.1.5 Pravidla vstupu

Pokud se tvoří divergence indikující pokles, krátká pozice (Sell) bude otevřena po protnutí nulové linky CCI směrem dolů. Při tvorbě divergence indikující růst, bude dlouhá pozice (Buy) otevřena po protnutí nulové linky CCI směrem nahoru. Za divergence budou pova-

žovány i formace dvojité/trojité dno nebo vrchol v cenovém grafu. Pokud dojde ke kombinaci nového high/low na cenovém grafu a MACD bude vykazovat dvojité/trojité dno nebo vrchol, nebude se to pozice vstupovat, protože se jedná o slabý signál.

Pozice budou vždy otvírány za cenu na trhu, to znamená, že nebudou otvírány žádné čekající pokyny.



Obr. 12: Ukázky otevření pokynů Sell a Buy (xStation, ©2015, vlastní zpracování)

8.1.6 Pravidla výstupu

Pokud je zpozorována tvorba opačné divergence indikující obrát, je pozice uzavřena po dokončení signálu, popřípadě přitažen stop loss. Dle stanoveného money a risk managementu je kladný výstup automaticky nastaven jako T/P příkaz v pipech na úrovni 42-48 pipů. Pozice může být také uzavřena při dosažení hranice S/L na maximálně únosné úrovni, což je v přepočtu cca 17-19 pipů, nebo v případě nižší ztráty v důsledku ručního posouvání S/L příkazu směrem k úrovni vstupní ceny (BE point) a dále do ziskové části.

8.2 Příprava

Před započítím reálného obchodování došlo k testování na účtech s virtuálními penězi u několika brokerů na různých platformách. Na vybraných měnových párech se zkoumaly různá pravidla a prvky technické analýzy jako Bollinger bands, Parabolic SAR, RSI a podobně. Obchodování na demo účtech z měsíců říjen až prosinec je doloženo výpisy v příloze. Z počátku nastalo více ztrát, avšak je to způsobeno kombinací více indikátorů.

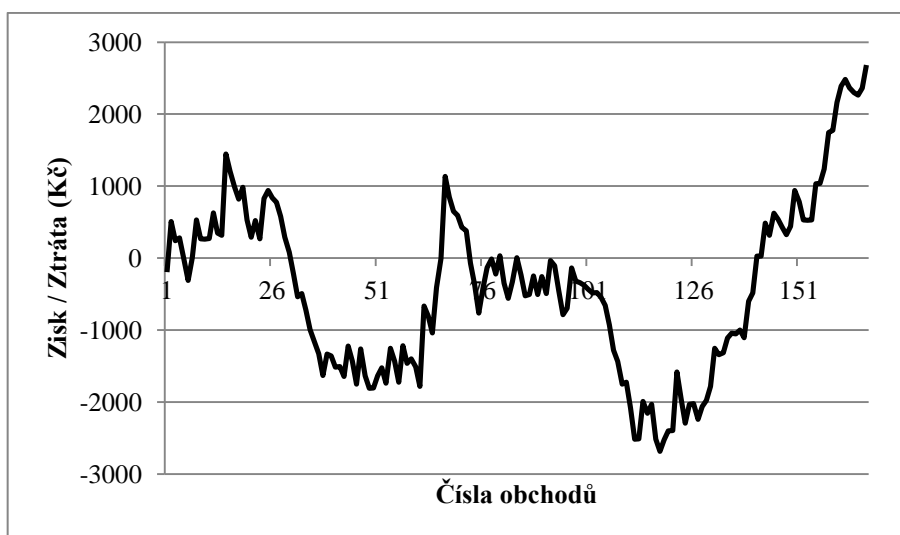
Tab. 2: Výsledky na demo účtech (vlastní zpracování)

Měsíc	Čistý zisk
Říjen 2014	428,50 CZK
Listopad 2014	-2 459,23 CZK
Prosinec 2014	4 713,09 CZK
Celkem	2 682,36 CZK

Prosinec již byl již zaměřen čistě na technické prvky MACD a CCI, kde došlo k zisku na demo účtu 4713,09 CZK při objemech 0,05 lotu. Prosincová úspěšnost byla vyšší jak 60 % a v průměru se RRR pohybovalo okolo 1:2,5. Průměrná ztráta činila -95 CZK a průměrný zisk 230,89 CZK.

Na následujícím grafu je vykreslena křivka zisků a ztrát z jednotlivých obchodů. První propad způsobilo obchodování podle Bollinger Bands, poté následovalo kolísavé období, kde byly sledovány divergence. Obchodování na bázi divergenčních signálů z CCI způsobilo druhý silný propad. Rostoucí trend již je přesně v souladu s vytvořenou strategií.

Graf 8: Křivka výsledků na demo účtech (vlastní zpracování)



8.3 Záznamy

Důležité je vedení obchodního deníku a ukládání grafu z každé uskutečněné pozice. Obchodní deník bude vytvářen v Excelu a grafy budou pomocí Printscreen převedeny do programu SnagIt, kde dojde k zakreslení divergenčních signálů a graf bude následně uložen do OneNote s krátkým komentářem k provedené pozici a přehledem publikací základních dat

ze světa. Pomocí deníku v Excelu může být vytvořena equity křivka a základní statistika k rychlému náhledu na skutečnou funkčnost strategie. Po každém týdnu dojde k tvorbě backestingu, jehož výsledky budou porovnány s reálným obchodováním na konci celého období.

8.4 Výběr brokera

Na webových stránkách fxstreet.cz je uveřejněn seznam brokerů, jejich srovnání a hodnocení a názory uživatelů. Podle tohoto seznamu byly prozkoumány různé brokerské společnosti, u kterých došlo k založení demo účtů. Většina uvedených společností využívá platformu MetaTrader, ale byly založeny a vyzkoušeny i demoúčty u společností, které mají vlastní platformy, jmenovitě Patria Forex, Fiobanka, Plus500, avšak platformy byly nevhovující v různých směrech. V seznamu se vyskytoval i broker XTB, který byl v rámci bakalářského a magisterského studia doporučován. Poskytuje také platformu MetaTrader 4, ale disponuje i vlastní platformou xStation. Cílem bylo vybrat do užšího výběru dva brokery, jednoho na platformě MetaTrader a druhého poskytujícího jinou platformu.

S platformou MetaTrader byl vybrán broker Admiral Markets, který byl na jednom z předních míst a měl pozitivní ohlasy. XTB bylo vybráno na základě předešlých zkušeností z minulých let.

Tab. 3: Srovnání vybraných brokerů (FXstreet.cz, © 2014)

	Admiral Markets MetaTrader4	XTB xStation
Typ brokera	ECN	STP
Min. velikost účtu	250 CZK	0 CZK
Spready	od 0,1 pipu	od 0,4 pipu
Poplatky	ne	ano
Velikost páky	1:500	1:200
Objem obchodu	od 0,01 lotu	od 0,01 lotu

8.4.1 Hodnocení brokerů

XTB nabízí nově účty bez povinné výše vkladu a obchody v 0,01 lotu (dříve jen 0,1 lotu). Admiral Markets nevede žádné poplatky, avšak u XTB také žádné zásadní nejsou. Kromě poplatku za převod peněz platební kartou nebyl žádný zaznamenán. Velkou výhodou Admiral Markets jsou rozhodně trochu nižší spready a neomezený demo účet a různé změ-

ny otevřeného demo účtu (např. velikost páky nebo změny peněžních prostředků) jen pomocí nastavení.

I když se Admiral Markets jeví jako výhodnější broker díky nižším spreadům, důležitější jsou preference v oblasti obchodní platformy. U xStation je výhoda rychlé volby pokynů u každého cenového grafu, kde je na rozdíl od MetaTraderu také pokyn automatického S/L a T/P příkazu. U MetaTraderu se zadávají u každého pokynu zvlášť a to až po jeho zrealizování a také není dostupný aktuální přehled výše spreadů. xStation nabízí velice přehlednou příkazovou tabulku, kde je možno vidět vyčíslení jednotlivých položek v měně účtu, jako například vyčíslení zvolené výše S/L a T/P, hodnotu pipu při určeném množství, hodnotu spreadu atd. Takové možnosti MetaTrader neposkytuje. Má také nedostačující možnosti v oblasti technické analýzy. Indikátor MACD řešený histogramem a pouze jednou linií může být pro divergence na nižším časovém rámci nejasný. Určení trendu pomocí trendových čar je v MetaTraderu řešeno nekonečně dlouhými trendovými čarami, které se při sledování nižšího časového rámce často překrývají a je nutné tedy čáry postupně odstraňovat. V xStation je kreslení naprosto volné. Závěrem by se dalo říci, že MetaTrader je určená pro pokročilejší a zběhlé obchodníky, kteří využijí různých funkcí jako možnosti auto tradingu, alarmů, signálů nebo nákupů obchodních strategií. xStation je celkově prostý, obsahující základní důležité funkce a jednoduchý na ovládání. Proto byl zvolen broker XTB.

8.4.2 Založení reálného účtu

Jednou z preferencí účtu byly variabilní spready, protože jsou nižší než fixní. I když fixní spready poskytují zajištěné S/L a T/P příkazy, například u vybraného měnového páru se S/L nedal posunout blíže než 15 pipů. Při zkoušení demo účtu u XTB nebyla zaznamenána nějaká nevýhoda variabilních spreadů. Ty se totiž mění hlavně při nejdůležitějších makroekonomických oznámeních, při kterých ale nebudou prováděny obchody. Variabilní spready jsou citlivé a proto se jejich zvýšení může považovat za varovný signál k ústupu z trhu.

K založení reálného účtu u společností X-Trade Brokers je nutné vyplnit elektronickou registraci na jejich webových stránkách. Kromě osobních údajů je potřeba vyplnit dva doklady a bankovní spojení. Registrace obsahovala také investiční dotazník, který společnost vyhodnotí a zváží založení účtu. Dotazník se týká zkušeností a znalostí obchodování, např. co obchodujete, co je spread, ale také otázky ohledně zaměstnání, kde chyběla volba stu-

dent. Po vyplnění dotazníku se registrace ukončí souhlasením s podmínkami a na email dojde smlouva s instrukcemi. Smlouva se musí vytisknout a podepsat, ofotit a poslat brokerovi zpět, společně s ofocenými doklady totožnosti uvedenými ve smlouvě (např. občanský a řidičský průkaz) a dokladem o vlastnictví uvedeného bankovního účtu (např. výpis z účtu).

Reálný účet byl založen 5. 1. 2015. S přihlašovacími údaji do platformy xStation byly také poslány přihlašovací údaje do Profilu investora, kde se řídí vklad a výplata prostředků. Následně bylo bankovním převodem posláno 25 000 CZK. Peníze byly přičteny následující den. Peníze lze převést i jinými způsoby, avšak například platba kartou je procentuálně zpoplatněna.

9 LEDEN

V lednu byl realizován objem obchodu pouze 0,01 lotu a to z následujících důvodů:

- Jedná se o první reálné obchodování a musí se tedy předpokládat, že stres může způsobit nejistotu a špatné rozhodování.
- V lednu probíhá zkouškové období, které je náročné na čas a nepravidelnost obchodních hodin a délce možného držení pozic.

Postupem času bude tento objem navyšován v závislosti na aktuální situaci.

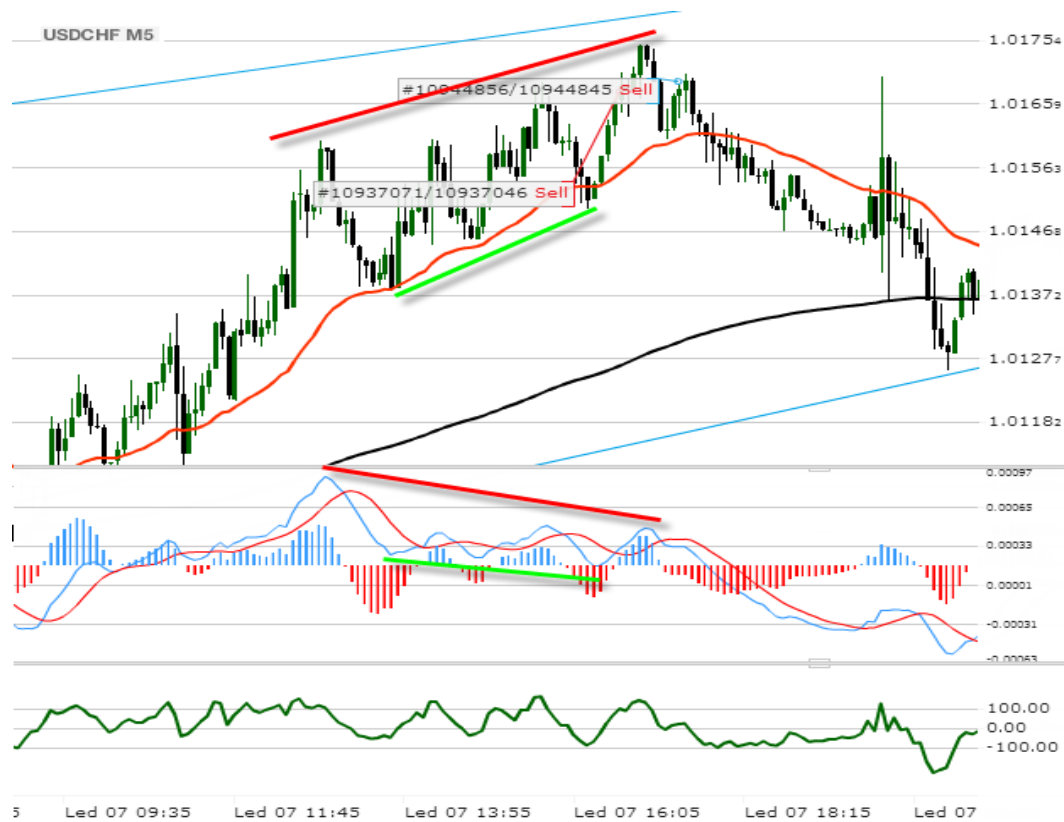
9.1 Reálné obchodování

Vybrané obchody jsou propojeny s událostmi a zprávami chronologicky, aby vytvořily ucelený pohled na uplynulý měsíc. Jako zdroj všech informací a zpráv sloužil web www.forexfactory.com.

Na začátku měsíce australský statistický úřad publikoval 6. 1. stav obchodní bilance, jejíž stav -0,93B byl nad očekáváním, což na půl dne krátkodobě posílilo měnu. Následující den byly uveřejněny pozitivní data z USA o obchodní bilanci a FOMC Minutes o cílení inflace na 2 % a zachování úroku.

9.1.1 Vybrané pozice ze 7. ledna

Jeden z mála obchodů zrealizovaných na měnovém páru USDCHF. Tyto obchody byly provedeny jako protitrendové na základě divergence, která indikuje pokles. Z obrázku je patrné, že při prvním pokynu se utvořila skrytá divergence indikující další vrchol. Prostor nastaveného S/L ale na utvoření vrcholu nestačil. Druhý pokyn byl zadán na základě stejné divergence a signálu z CCI jako v předchozím případě, avšak brzké přitáhnutí S/L na hranici vstupu zabránilo vzniku velkého zisku.



Obr. 13: USDCHF dne 7. ledna (xStation, © 2015, vlastní zpracování)

9.1.2 Vybrané pozice z 8. ledna

Z obrázku minutového grafu AUDUSD níže je patrné, že i když první ze jmenovaných pozic byla otevřena pomocí signálu sledovaného pětiminutového grafu, minutový graf indikoval růst. Proto je důležité sledovat i nižší než obchodované časové rámce, které mohou naznačit další vrcholy nebo dna divergencí vyššího časového rámce.

Po ztrátě z pozice a prudkém růstu byla otevřena nová prodejní pozice na základě signálu na minutovém grafu. Zeleně je vyznačena skrytá divergence, která se utvořila ihned po vstupu do pozice a předpověděla další růst. Skryté divergence ale nebylo v plánu sledovat a nebyl na ně brán ohled. Stoploss i profit target určený pro pětiminutový graf byl příliš velký pro graf minutový. Po dosažení vrcholu divergence nebyl tedy vybrán stoploss a po prudkém poklesu ani zisk. Jedná se o porušení pravidel obchodování. K zisku mohlo dojít po utvoření další růstové divergence, avšak obchod byl dále držen ve snaze získat vyšší zisk.



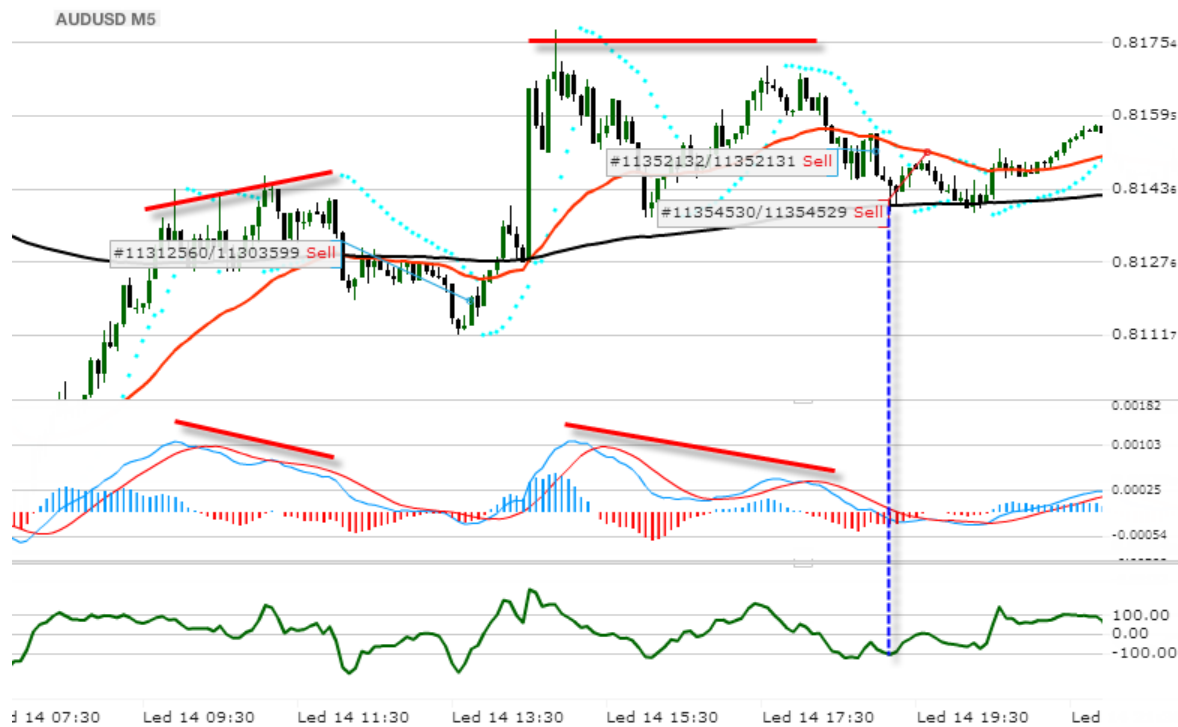
Obr. 14: AUDUSD ze dne 8. ledna (xStation, © 2015, vlastní zpracování)

8. ledna došlo ke zveřejnění pozitivních dat z Austrálie o stavebních povoleních, která z očekávaných -2,7 % vystoupily až na přírůstek 7,5 %. Za negativní lze považovat následující den pokles maloobchodních prodejů o 0,3 %. Došlo také k pozitivní situaci u změny v zaměstnanosti v USA, která byla nad očekávání a snížení míry nezaměstnanosti za prosinec.

9.1.3 Vybrané pozice z 14. ledna

Další porušení pravidel bude znázorněno na následujících pozicích. I když byla první pozice otevřena na základě pravidel, nebyl respektován výstup na hranici T/P a obchod byl uzavřen ze strachu z další ztráty. V tomto případě se ale jednalo o dobrý krok z finančního hlediska, protože kurz následně stoupal. Po strategické stránce se jednalo o porušení základního pravidla.

Strach ze ztráty ovlivnil i následující pozici, která byla uzavřena předčasně kvůli brzkému stažení S/L na nulu. Právě ono brzké stažení S/L je stále častějším důvodem nedokončení ziskově vyhlížejících obchodů. Kvůli uzavření této pozice byla následně otevřena další prodejní pozice, která odporovala signálu z CCI, který již protnul nulovou linku s předchozím vstupem. Obchod nemá tedy opodstatněný důvod vzniku. Kurz páru se obrátil v neprospěch, což indikovala i nepatrná skrytá divergence.



Obr. 15: AUDUSD dne 14. ledna (xStation, © 2015, vlastní zpracování)

Malý krátkodobý růst kurzu AUDUSD způsobilo oznámení 14. ledna o poklesu míry nezaměstnanosti o 0,1 % v Austrálii a horším maloobchodním prodejům v USA. Ve prospěch Austrálie šel kurz ještě díky negativnímu oznámení z USA o den později, kdy byla zveřejněna týdenní zpráva o počtu nových žádostí o podporu v nezaměstnanosti, kterých bylo o 17 tisíc víc, než se očekávalo. Následující den byl nejvíce sledován vývoj USDCHF.



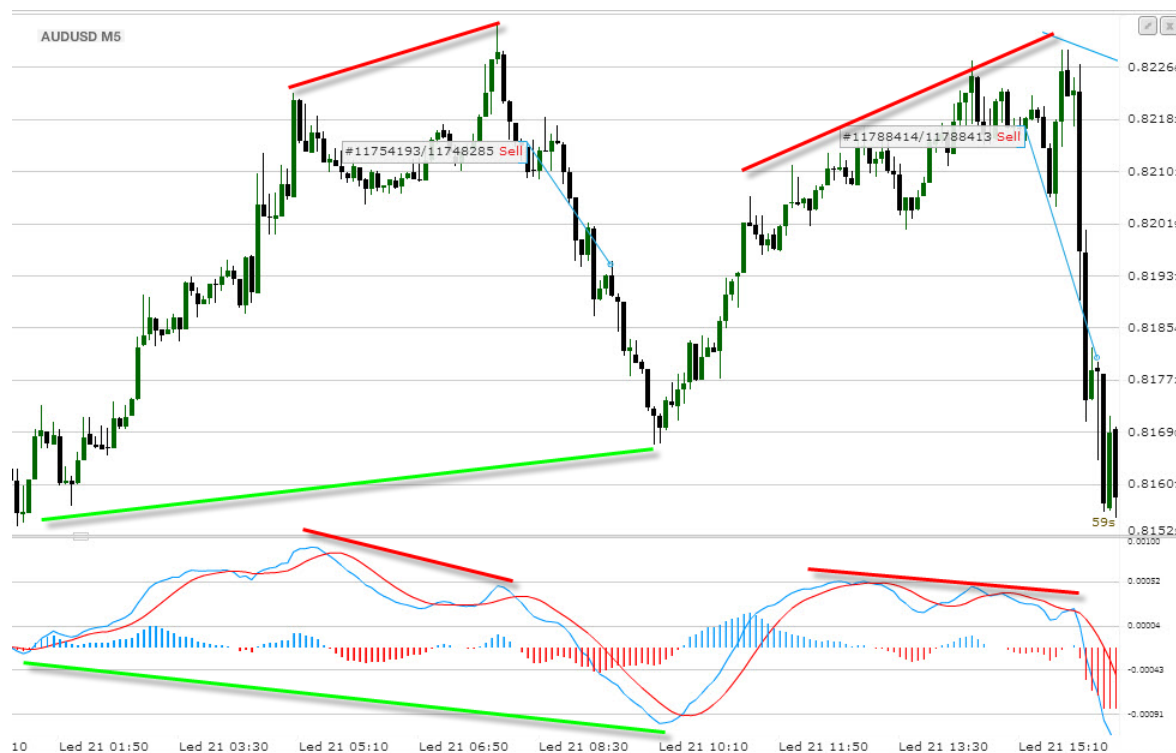
Obr. 16: Propad USDCHF (xStation, © 2015, vlastní zpracování)

Od 15. 1. nebylo možné pár USDCHF vůbec obchodovat, protože se tento pár stal velmi volatilním. Masivní panika na trhu se strhla po vyhlášení vůbec neočekávaného zrušení fixace 1,2 EURCHF a snížení úrokové sazby na -0,75 %.

K nejznatelnějšímu rychlému poklesu u AUDUSD 150 pipů došlo 21. ledna jako reakce na zprávy kanadské centrální banky, která se snížila Overnight Rate na 0,75 % z 1 %, která se nezměnila od září 2010. Toto rozhodnutí posílilo americký dolar. USA publikovala také smíšené data o stavebních povoleních (negativní) a stavbách nových domů (pozitivní), které se příliš nelišily od očekávání.

9.1.4 Vybrané obchody z 21. ledna

Jako poslední z vybraných obchodů jsou vybrány dva ziskové obchody. Jedná se opět o pár AUDUSD. Divergence byly v obou případech silné, avšak mohlo dojít k dodatečnému zisku, protože byly pohyby větší než nastavených 43 pipů na T/P. V cenovém grafu byla zvýrazněna skrytá divergence, díky jejíž indikaci mohlo být dosaženo maximálního zisku. Ve druhém případě prodejní pozice se jednalo i o divergenci na vyšším časovém rámci, což předpovídalo ještě výraznější pohyb směrem dolů. T/P byl sice posunut nížko pod cenu, avšak obchody se v obou případech uzavřely kvůli těsně přitáhnutým S/L hranicím, kdy malý výkyv zpět oba obchody uzavřel.



Obr. 17: AUDUSD ze dne 21. ledna (xStation, © 2015, vlastní zpracování)

Ke konci měsíce se zveřejnily pozitivní data z USA dne 27. 1. o počtu nových domů a výrazně vyšší spotřebitelské důvěře, která od očekávání 95,3 stoupla na 102,9.

28. ledna byl zaznamenán krátkodobý růst australského dolaru díky ukazateli CPI, jehož výsledky byly lepší než očekávané. Novozélandská Cash rate zůstala neměnná na 3,5 %, ale obchodní bilance byla 3x horší než očekávání, což způsobilo velké oslabení NZD o více jak 100 pipů oproti USD. FOMC oznámilo ponechání sazby na 0,25 %.

9.2 Statistika provedených obchodů

Platforma xStation poskytuje bezplatnou statistiku obchodů (viz. Tab. 4). V měsíci lednu bylo zrealizováno celkem 50 obchodů, z nichž největší počet obchodů připadá na měnový pár AUDUSD. Lednový výsledek obchodování byl záporný, a to -984,80 CZK. Celkový kapitál se tedy snížil na 24 015,20 CZK.

Tab. 4: Statistika ledna 2015(xStation, ©2015, vlastní zpracování)

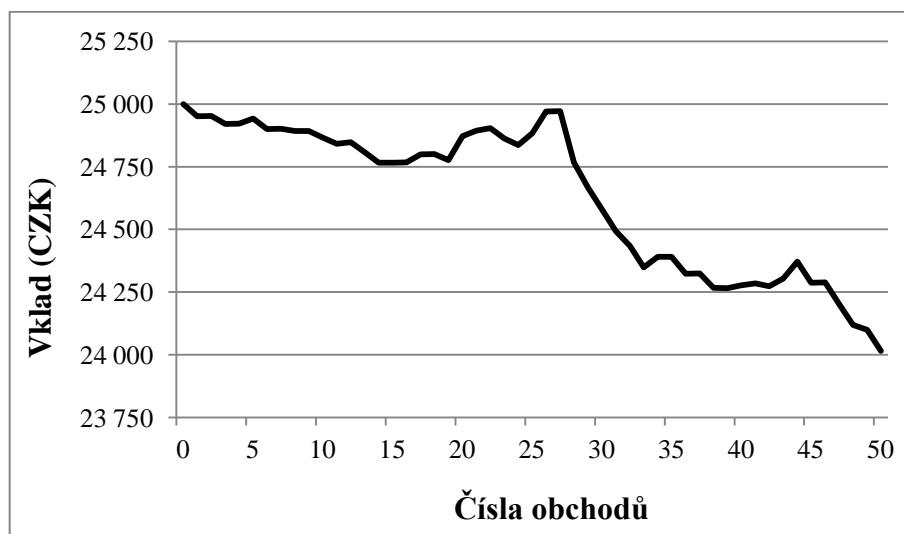
Symbol	AUDUSD	NZDUSD	USDCHF	Vše
Zisk	-620,47	-249,19	-115,14	-984,80
Max zisk	96,45	10,90	5,65	96,45
Max ztráta	-205,06	-85,76	-39,54	-205,06
Průměrný výsledek	-17,73	-31,15	-16,45	-19,70
Počet	35	8	7	50
Zisk	51,4%	37,5%	42,8%	48,0%
Nákup	54,2%	87,5%	28,5%	56,0%
Prodej	45,7%	12,5%	71,4%	44,0%
Ziskový nákup	42,1%	28,5%	50,0%	39,2%
Ziskový prodej	62,5%	100,0%	40,0%	59,0%
Průměrný zisk	26,10	4,16	2,27	20,31
Průměrná ztráta	-64,04	-52,34	-30,49	-56,63

V lednu převažovaly nákupní pozice, které byly realizovány v 56 %. Maximální zisk činil 96,45 CZK, což byl obchod zrealizovaný na AUDUSD v množství 0,01 lotu. Maximální ztráta 205,06 CZK byla způsobena špatným nadefinováním obchodovaného množství, kdy místo 0,02 lotu bylo nedopatřením zadáno 0,05 lotu.

Průměrný zisk činil pouhých 20,31 CZK. Nebylo dosaženo přiměřeného RRR, což je patrné z pohledu na průměrné ztráty, které byly u všech měnových párů vyšší než průměrné zisky. Je potřeba si uvědomit, že hranice T/P byla nastavena na 100 CZK při množství 0,01 lotu a 200 CZK při množství 0,02 lotu, což je znatelný rozdíl. Průměrné výsledky byly u všech měnových párů záporné. Nejhorší průměrný výsledek vykazuje NZDUSD, ovšem celkově nejztrátovější byl AUDUSD. Zisk byl dosažen v 48 % případů (se započítáním i nulových obchodů).

Při pohledu na equity křivku je zřejmé, že zvýšení množství na 0,02 lotu bylo chybným krokem. Křivka je po celý měsíc v klesajícím trendu s menšími kladnými výkyvy mezi 15 a 27 obchodem, což bylo období, kde došlo ke dvěma maximálním ziskům za celý měsíc. V poslední třetině měsíce došlo také k dočasnému zpomalení klesajícího trendu, kde se už projevoval stres a S/L příkaz byl brzo přitahován na úrovni BE a tím se vytvořilo více nulových pozic.

Graf 9: Equity křivka ledna 2015 (vlastní zpracování)

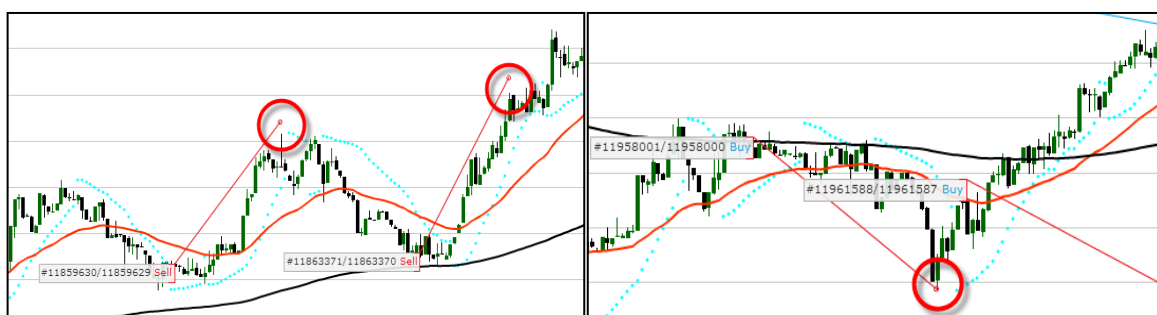


9.3 Zhodnocení

I když backtestovaná strategie vykazovala pozitivní výsledky, reálné obchodování se projevilo jako silně ztrátové. Hlavní podíl na neúspěchu má stres, který se projevoval u každé další ztráty, zejména ke konci měsíce, kdy bylo navýšeno množství z 0,01 na 0,02 lotu a bylo dosahováno ještě větších ztrát. Dalším faktorem ovlivňující obchodování byla bezpochyby nepravidelnost obchodních hodin, hlavně kvůli termínům zkoušek a stáží, kde je sice přístup na internet, avšak připojení velmi špatné a při otevřených pozicích by hrozil výpadek a nekontrolovatelnost pohybů cen.

Co se týče sledovaných měnových párů, v lednu nastala pro obchodování kritická změna u měnového páru USDCHF. Měnový pár se sice postupem času uklidňoval, ale ani k poslednímu dni není vhodné s tímto měnovým párem obchodovat, protože by menší výkyvy zajistily rychlé vybírání S/L příkazů. Sledování bylo tedy omezeno pouze na měnové páry AUDUSD a NZDUSD, které však kvůli své vysoké korelaci nedovolovaly diverzifikovat. Další měnový pár nebyl z nedostatku času na backtestování vybrán.

I když byla strategie zkoušena na demo účtech, při reálném obchodování v lednu se velmi často stávaly situace, kdy se cena zastavila na hranici S/L a došlo k obratu. Kvůli těmto situacím se bezpochyby prohlubovaly ztráty během jedné divergence, kdy byly následně zadány nové pozice při dalším signálu.



Obr. 18: Ukázka neúspěšných pozic (xStation, © 2015, vlastní zpracování)

Stěžejním zjištěním z provedených obchodů je, že skoro všechny ztrátové obchody byly provedeny protitrendově a ve velkém množství obchodů byla indikována skrytá divergence, která určovala opačný směr. Pozice se realizovaly hlavně na divergencích vedoucích jen ke korekcím, což nezajišťovalo požadovaný zisk.

9.4 Úprava strategie

Ze zhodnocení prvního měsíce vyplývá, že je vhodné:

- najít další vhodné měnové páry k obchodování,
- udělat opatření týkající se obchodních dní,
- upravit příkazy.

9.4.1 Výběr nového měnového páru

Zběžné backtestování strategie na několika měnových párech určilo výhodný EURJPY, který bude obchodován na minutovém grafu. NZDUSD vykazuje silnou korelaci s AUDUSD, což v některých případech předurčilo vývoj druhého páru, avšak v lednu ne-

byl NZDUSD příliš obchodován a proto bude vyřazen ze sledovaných párů. Nadále nebude zkoumán vývoj USDCHF, jehož obchodování je riskantní.

9.4.2 Úprava příkazů

Signál pro vstup do pozice zůstane nedotčen, avšak je třeba se zaměřit i na skryté divergence, které jsou v grafech často vykreslovány. U páru EURJPY budou všechny obchody provedeny v trendu. AUDUSD bude obchodováno na 5minutovém grafu a obchody budou prováděny i proti krátkodobému trendu. Během měsíce ledna byla zpozorována nefunkčnost T/P příkazů na zisku 100 CZK, proto nebudou příkazy T/P zadávány. Novým výstupem strategie bude opačná divergence nebo konec obchodních hodin.

9.4.3 Úprava obchodních dní

Jako výchozí data byla použita historie provedených obchodů, kterou je možno stáhnout do programu Excel. Následně byla podle dat vytvořena tabulka zobrazující počty obchodů v jednotlivých dnech a také rozčlenění dle výsledku obchodu. Protože je obchodována vždy jen jeden kontrakt, position sizing je omezen. Porovnání aktivity během jednotlivých dnů pomůže eliminovat uskutečnění pozic během rizikových dní.

Tab. 5: Provedené obchody v lednu podle dní (vlastní zpracování)

	Pondělí	Úterý	Středa	Čtvrtek	Pátek	Celkem
Počet obchodů	6	8	16	14	6	50
- ziskových	3	1	8	1	0	13
- nulových	2	2	4	4	0	12
- ztrátových	1	5	4	9	6	25
Pohyb v CZK	1,36	-196,29	192,33	-562,04	-420,16	-984,80
Pohyb v pipech	6,00	-69,20	56,60	-91,50	-85,20	-183,30

I když je ve čtvrtek patrná větší aktivita, je nejztrátovějším dnem společně s pátkem, kdy nebyl zobchodován jediný ziskový nebo nulový obchod. Proto pro následující měsíc bude stěžejní obchodovat pouze pondělí až středa, jako opatření proti vyšším ztrátám. Omezení počtu pozic za měsíc by mělo vylepšit equity křivku. Dny čtvrtek a pátek nebudou ani zahrnuty do backtestování.

10 ÚNOR

Obchodování v měsíci únoru bylo výrazně pozitivnější než v lednu. Nebylo dosaženo zisku, ale ani výrazné ztráty. Vzhledem k počtu neúspěšných obchodů nebylo stále navýšeno množství lotu. Všechny obchody byly zrealizovány v množství 0,02 lotu.

10.1 Reálné obchodování

Dne 2. února byly uveřejněny kladné data PMI ze Španělska, Itálie a Německa, což posiluje měnové páry s EUR. PMI byl naopak negativní v USA, což znamenalo oslabení dolaru. PMI ovšem neovlivňuje kurzy tolik jako hlavní ukazatele.

3. února nastalo prudké oslabení australského dolaru z důvodu snížení úrokové sazby z 2,50 na 2,25 %. Zpráva australské centrální banky vyvolala náhlý pokles kurzu o 160 pipů. Pozitivní byl stav obchodní bilance, jejíž schodek byl pouze -0,44B a také menší pokles ve stavebních povoleních než predikovaný. Ve stejný den byla zveřejněna negativní míra nezaměstnanosti na Novém Zélandu na 5,7 %. Pro euro bylo příznivé snížení počtu nezaměstnaných ve Španělsku. Euro 3. února výrazně posílilo o 160 pipů.

Následující dny Austrálie zveřejnila data o maloobchodních prodejkách pod očekáváním. Oproti tomu pozitivní pro USD se stalo snížení žádostí o podporu v nezaměstnanosti, což znamenalo pokles kurzu AUDUSD. Vysokou volatilitu kurzu AUDUSD vyvolala zpráva Non-Farm Employment Change, která byla pozitivnější než predikce o 21 tisíc. Oproti tomu byla ohlášena míra nezaměstnanosti vyšší o 0,1 %.

10.1.1 Vybrané obchody z 9. února

Obchody byly provedeny na měnovém páru EURJPY, kdy první pozice byla otevřena v klesajícím trendu na základě skryté divergence, která indikovala pokračující klesající trend. Pozice byla uzavřena po vytvoření signálu opačné divergence a protnutí nulové linky CCI. Po uzavření pozice následoval krátký růst, díky kterému se vytvořila další skrytá divergence s předchozím vrcholem. Druhá pozice byla opět otevřena s protnutím nulové linky CCI a uzavřena stejně jako v předcházejícím případě. Optimální situací mohlo být ponechání pozice otevřené v očekávání, že trend bude silnější než růstová divergence, a tím zhodnotit první pozici pouze zajištěným S/L příkazem na BE pointu na přečkání korekce a ušetřit spread z druhé pozice. Na prvním dnu lze zpozorovat svíčku ve tvaru kladi-va indikující růst.

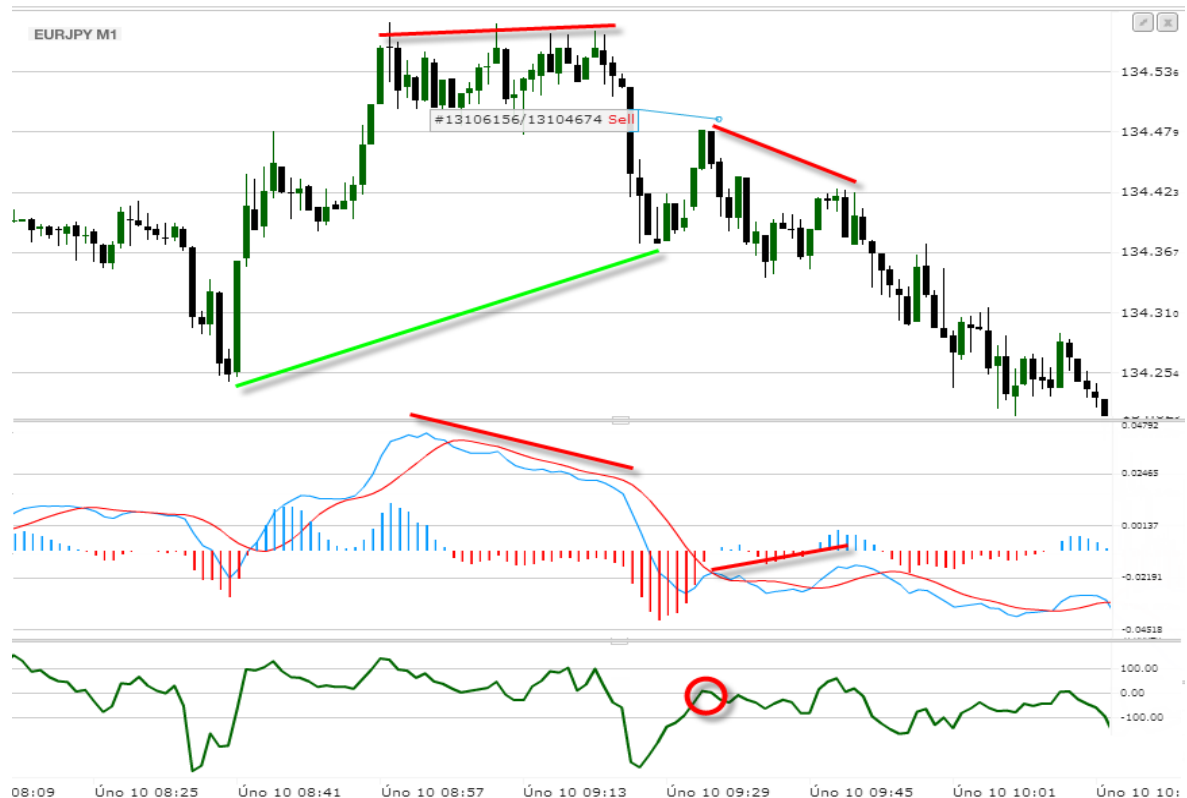


Obr. 19: EURJPY ze dne 9. února (xStation, © 2015, vlastní zpracování)

Japonský jen ovlivnilo přes noc na 10. února oznámení o aktivitě ve třetím sektoru (tvoří největší část japonského HDP), které bylo pod predikcí 0,1 % až na záporných -0,3 %, což znamenalo mírný růst ceny EURJPY.

10.1.2 Vybraný obchod z 10. února

Prodejní pozice č. 13104674 byla otevřena na základě divergence indikující pokles. Během poklesu nastala mírná korekce a vytvořila se skrytá divergence předpovídající růst, nicméně nulová linka CCI nebyla protnuta a kurz pokračoval v poklesu za doprovodu menší skryté medvědí divergence. Obchod byl uzavřen na korekci, a to kvůli příliš přitáhnutému S/L příkazu. Po lednových ztrátách byl stop loss velmi těšně a rychle posouván. Pokud by se hranice neposunula, signál pro uzavření by byl až na ceně 134,098 se ziskem cca 40 pipů.



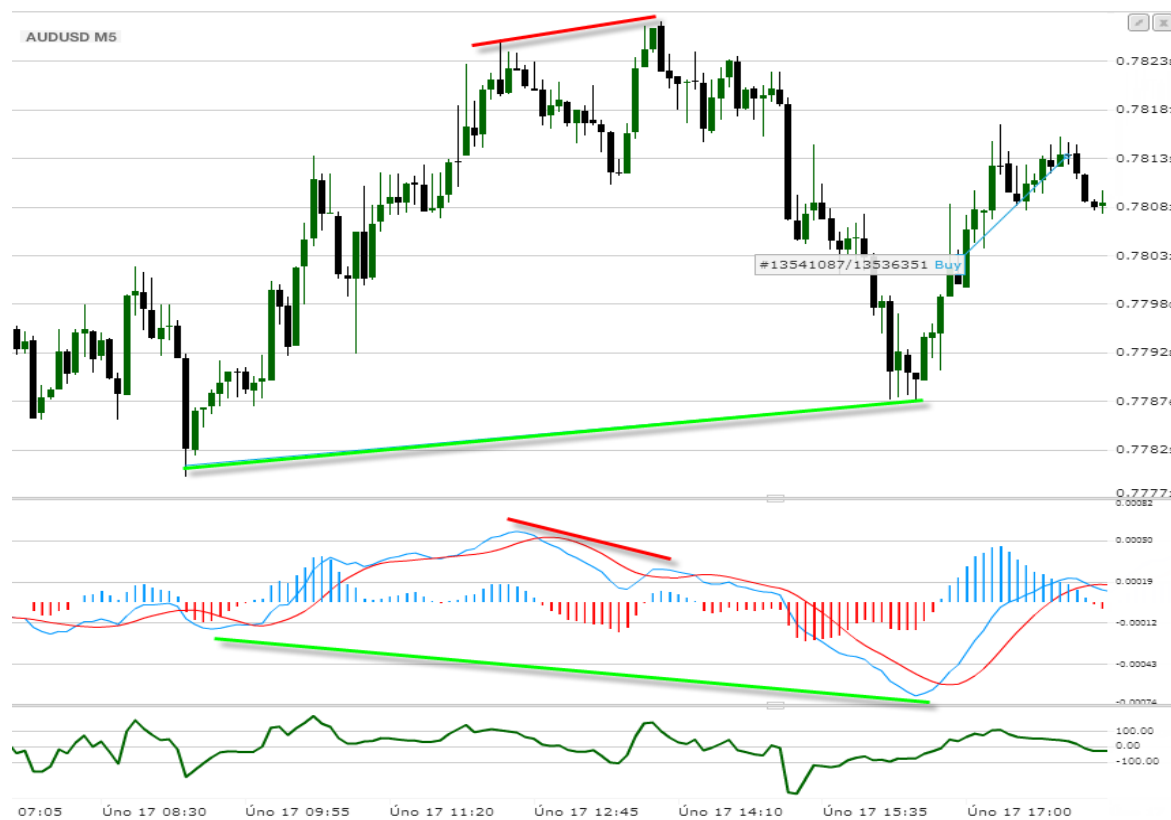
Obr. 20: EURJPY ze dne 10. února (xStation, © 2015, vlastní zpracování)

Data o nezaměstnanosti v Austrálii byla ohlášena 12. ledna. Predikce míry nezaměstnanosti činila 6,2 %, avšak reálná byla nakonec 6,4 %. Negativní byla i informace o změně počtu zaměstnaných v uplynulém měsíci, který byl -12,2 tisíc namísto optimistické predikce -4,7 tisíc. Tyto zprávy vyvolaly krátkodobé oslabení AUDUSD, který se přes den vrátil k původním cenám. V ten samý den proběhlo vyjednávání Eurozóny s Řeckem o úvěrech. Strany se nemohly dohodnout a Eurozóna případ odložila na další týden. Došlo k oslabení eura o 160 pipů.

15. února byly zveřejněny maloobchodní prodeje na Novém Zélandu, které předčily očekávání 1,3 % o půl procenta, což posílilo novozélandský dolar.

10.1.3 Vybraný obchod ze 17. února

17. února byl otevřen obchod na měnovém páru AUDUSD na základě signálu skryté býčí divergence a signálu z CCI. Bohužel byl obchod uzavřen brzy kvůli konci obchodních hodin. Měnový pár poté ještě vzrostl, avšak držením pozice by došlo k porušení pravidla obchodování, které slouží jako ochrana před opakujícími se ztrátami. Na obrázku je znázorněna také divergence indikující pokles, na které mohla být realizován vyšší dvojnásobný zisk. Od obchodu odradil fakt, že pozice by byla proti trendu.



Obr. 21: AUDUSD ze dne 17. února (xStation, © 2015, vlastní zpracování)

Dolar oslabil 18. února na základě zasedání Fedu, kde přehodnotili zvyšování sazeb. Fed zatím úrokové sazby chce dále držet na stávající úrovni. Z USA došly také v ten den negativní data o počtu stavebních povolení a PPI.

Japonsko uveřejnilo 19. února stav obchodní bilance s nižším schodkem, což bylo pro JPY pozitivní. Pozitivní byl i týdenní stav žádostí o podporu v nezaměstnanosti v USA, kde došlo ke snížení. Příští den euro dvakrát posílilo jako důsledek na jednání o výstupu Řecka s eurozónou. Publikoval se také indikátor PMI služeb Francie a Německa, jenž byl pozitivní nad očekávání.

10.2 Statistika provedených obchodů

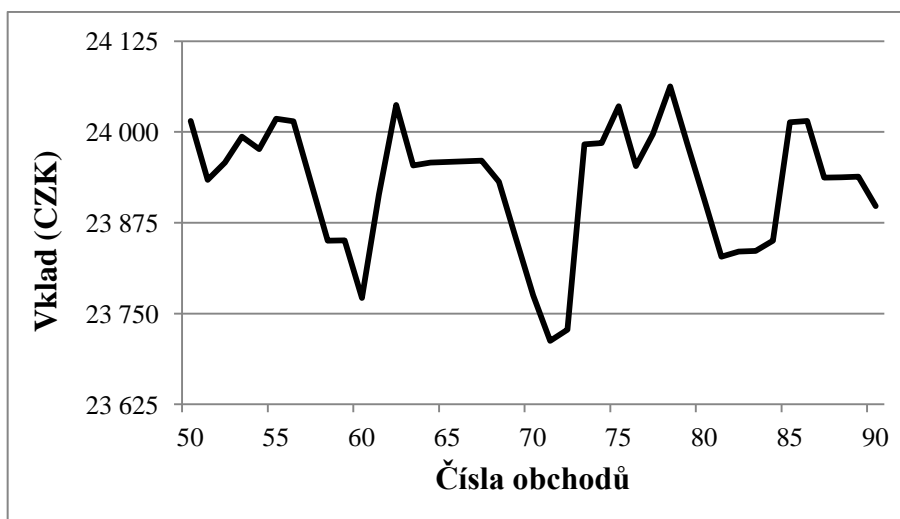
V únoru bylo zrealizováno celkem 40 obchodů. Nejvíce obchodů bylo realizováno na nově sledovaném měnovém páru EURJPY. Hlavním důvodem byly znatelnější pohyby než u AUDUSD. Celkový výsledek za únor činí -117,45 CZK, což snížilo kapitál na 23 897,75 CZK. Statistika zobrazuje data od 1. 2., avšak nová strategie začala být uplatňována až od 9.2. Pokud by byly vzaty v úvahu pouze data od 9. 2., celkový výsledek vychází kladný, a to + 46,90 CZK.

Tab. 6: Statistika února 2015(xStation, ©2015, vlastní zpracování)

Symbol	AUDUSD	EURGBP	EURJPY	NZDUSD	Vše
Zisk	-260,85	-81,06	162,29	62,17	-117,45
Max zisk	50,78	0	255,14	42,07	255,14
Max ztráta	-83,31	-81,06	-79,27	-3,42	-83,31
Průměrný výsledek	-37,26	-81,06	5,60	20,72	-2,94
Číslo obchodu	7	1	29	3	40
Zisk	28,5%	0%	65,5%	66,6%	57,5%
Nákup	57,1%	100,0%	41,3%	66,6%	47,5%
Prodej	42,8%	0%	58,6%	33,3%	52,5%
Ziskový nákup	25,0%	0%	58,3%	100,0%	52,6%
Ziskový prodej	33,3%	0%	70,5%	0%	61,9%
Průměrný zisk	43,23	0,00	44,36	32,80	43,26
Průměrná ztráta	-69,46	-81,06	-68,06	-3,42	-65,43

Ze statistiky je patrné, že měnový pár EURJPY byl i přes celkovou ztrátu ziskový, a došlo u něj ojediněle i k vysokým ziskům. Zisk (zahrnuje i nulové výsledky) byl dosažen v 57,5 %. Největší zisk činil 255,14 CZK (62,4 pipů) a to u měnového páru EURJPY. V měsíci únoru převládaly prodejní pozice, procentuálně s 52,5 %. Průměrný zisk vzrostl a netvoří již takový rozdíl k průměrné ztrátě jako v lednu, nicméně stále je celkové RRR nepřiměřené a je nutné tento poměr v dalším měsíci obrátit minimálně k 1:1. Spekulace na pokles byly úspěšnější než nákupní pozice.

Graf 10: Equity křivka února 2015(vlastní zpracování)



Ze zobrazení equity křivky je zřejmé celoměsíční kolísání v určitém pásmu. V polovině měsíce se křivka výrazně propadla, což je důsledek série čtyř po sobě jdoucích ztrát, a poté následoval nejvyšší zisk měsíce, čímž se ztráty vyrovnaly.

Tím, že se klesající trend z ledna zastavil, je pravděpodobné, že v březnu bude dosaženo alespoň mírného zisku s novou úpravou strategií. Případné navýšení pozic při vhodných podmínkách na trhu by mohlo vyrovnat lednovou ztrátu.

10.3 Zhodnocení

Po rozdělení výsledků na měnové páry, následuje rozdělení obchodů na dny. Počty obchodů v jednotlivých dnech jsou vyrovnané. Nejlepším dnem je nepochybně úterý s výsledkem 520,50 CZK, kde se projevila jediná ztráta a také nejvyšší počet obchodů uzavřených na hranici vstupní ceny.

Tab. 7: Provedené obchody v únoru podle dní (vlastní zpracování)

	Pondělí	Úterý	Středa	Celkem
Počet obchodů	13	14	13	40
- ziskových	5	6	2	13
- nulových	0	7	4	11
- ztrátových	8	1	7	16
Pohyb v CZK	-278,65	520,50	-359,30	-117,45
Pohyb v pipech	-59,20	124,70	-78,30	-12,80

Za hlavní důvod ztrátových obchodů je považován pesimismus po lednových ztrátách a špatné určení trendu. V pondělí se obzvlášť trend špatně určuje a je nutné čekat, až kam se trh posune s nástupem obchodních hodin v Evropě. Dalším důvodem je propánutí velkého pohybu a zrealizování obchodu na pokračujících skrytých divergencích, kdy je již trend vyčerpán a bude se obracet. Na druhou stranu skryté divergence někdy umožňují vstoupit do dlouhodobého pokračujícího trendu, zatímco u klasických divergencí se musí jednat o obrat.

Co se týče měnových párů, NZDUSD nepatřil mezi hlavní sledované páry, avšak na začátku února zde byly provedeny 3 obchody, z toho 2 ziskové. I když se měnový pár USDCHF po lednovém šoku již dostal na svůj obvyklý spread, není stále často obchodován ani jiný-

mi účastníky trhu. Vykazuje nejasné divergenční signály určené strategií a není výhodné tento pár obchodovat.

Úprava strategie byla bezpochyby dobrým krokem, nicméně by bylo vhodné upravit hranici stop lossu. Rozpoznávání skrytých divergencí zabránilo vysokým ztrátám. Pár EURJPY vykazuje v backtestingu výborné výsledky a mohlo by docházet k vyšším ziskům, kdyby obchody nebyly uzavírané na prvních protitrendových skrytých divergencích. Tyto divergence skoro ve všech případech nepotvrdily a cena pokračovala v trendu. Pokračováním v pozici by byly ušetřeny další spready spojené s novým otevřením pozic (viz Obr. 19).

Změny nastaly také v technických indikátorech. Z cenových grafů byly postupně odstraněny veškeré klouzavé průměry, které přestaly být vědomě sledovány. Jejich odstraněním se grafy staly přehlednější.

10.4 Úprava strategie

I když byla strategie pozměněna a vykazuje lepší výsledky, stále je RRR nepřiměřené. Stop lossy jsou často vybírány přesně na určené hranici a velikost stop lossu mezi 17-19 pipy se neosvědčila. Oproti tomu zisky jsou zastaveny předčasně na základě opačného signálu, který se ale často nepotvrdí a kurz jde po korekci správným směrem. Vzhledem k tomu, že do výstupních signálů byly zařazeny i skryté divergence, profity jsou mnohdy kolem 20 pipů.

Samotné skryté divergence se ale osvědčily jako dobrý vstupní signál. Jsou častější a díky tomu, že druhý vrchol/dno je menší, není potřeba vysoký stop loss, a divergence se při větším výkyvu rychle přeruší, z čehož plynou menší ztráty.

Úpravy stop lossů mohou nastat dvěma způsoby, a to buď nastavením ještě těsnějšího uzavíracího S/L příkazu a otevření nové pozice na dalším signálu, nebo určení hodnoty S/L na jiné bázi než v určených pipech. Výhodou Metatraderu je funkce Trailing stop, což je automatické posouvání stop lossu ve směru kurzu o zadaný počet pipů. U xStation taková funkce není. Pokud se hovoří o zúžení stop lossu, zamezí to sice vyšším ztrátám z pozice, avšak musí být otevřen další pokyn a to znamená i další poplatek v podobě spreadu brokerovi. Druhou výhodnější variantou je nastavování S/L příkazů pro každou pozici zvlášť dle jejich možností, a to na základě technické analýzy. Jako nejjednodušší se jeví nastavení rozpětí na základě známých supportů a resistencí. Stop loss tedy nebude pokaždé stejný,

ale bude mít různé úrovně. Za cenu rizika vyšší ztráty na jednu pozici lze dosáhnout zisku získaného z pozic, například pokud se vytvoří třetí dno v rámci divergence.

S/L příkaz bude u nákupního pokynu umístován pod hranici supportu a u prodejní pozice nad resistencí. Budou také sledovány další významné úrovně supportů a resistencí pro možný výstup.



Obr. 22: Porovnání S/L příkazů (xStation, © 2015, vlastní zpracování)

Na obrázku cenového grafu EURJPY je demonstrována změna úrovně S/L příkazů. Modré čáry znázorňují blízké supporty a resistance, od kterých se kurz odráží. V souvislosti se skrytou divergencí by byla otevřena nákupní pozice v místě označeném zeleným kroužkem a dle původní strategie zadán stop loss 19 pipů pod hranicí vstupu.

Pokud by se S/L zadával na základě supportů a resistencí, v tomto případě by se rozšířilo rozpětí u pozice. Je nutno podotknout, že cena se velmi přiblížila zadaného S/L příkazu a pravděpodobně by se tam i uzavřela. Co se týče výstupu z pozice, je zde možnost uzavřít pouze kvůli opačné divergenci, nebo čekat dále na pravděpodobné odražení od supportu na hodnotách okolo 113,522 a uzavřít na dalším vrcholu u ceny pohybující se okolo 134,0.

Protože se upravená strategie nejevila jako ztrátová oproti lednovému obchodování, není důvod omezovat březnové obchody pouze na tři obchodní dny. Březen bude zaměřen na vylepšení RRR a proto by při dobré příležitosti neměl být obchod omezen ani časově. Obchodovat se tedy bude opět celý týden, ve výhodných situacích bude povoleno nechat obchod otevřený přes noc, nicméně v pátek musí být všechny obchody uzavřeny. Nebude také omezen výběr měnových párů, avšak bude cíleno pouze na hlavní měnové páry.

Je také nutné se zaměřit i na vyšší časové rámce než minutové, které jsou příliš rychlé a signály se rychle mění. Bude tím dosaženo větší kontroly a možnosti rozhodování u jednotlivých pozic.

11 BŘEZEN

Za celé sledované období byl měsíc březen nejméně úspěšný. Byly provedeny obchody skoro u všech hlavních měnových párů. S tím souviselo také rozsáhlejší sledování zpráv a oznámení na forexfactory.com. Množství bylo postupně s dalšími dobrými výsledky zdvojnásobováno až na 0,16 lotu. Posledním obchodním dnem bylo úterý 31. 3. 2015.

11.1 Reálné obchodování

Na začátku měsíce RBA oznámila vyšší Cash Rate. Zatímco se očekávalo další snížení na 2,00 %, banka nakonec sazbu nechala na únorové úrovni 2,25 %. Kanadský statistický úřad zveřejnil pozitivní přírůstek HDP, který stoupl o 0,1 % nad očekávání, což mělo vliv na posílení CAD. Oznámení australského HDP bylo horší než očekávání o 0,2 %, avšak došlo pouze k vyšší volatilitě a cena zůstala neměnná.

K posílení USD o 130 pipů u USDCAD došlo 4. března při ponechání kanadské Overnight Rate na 0,75 % a po pozitivních datech z USA o ISM Non-Manufacturing PMI. Žádost o podporu v nezaměstnanosti v USA se shromáždilo více, než se očekávalo, a to 320K nad očekávání 293K. Oslabení kanadského dolaru dále následovalo 6. března díky negativním datům o obchodní bilanci a počtu stavebních povolení, u kterých se očekávala změna -4,2 %, avšak reálná změna šla až k -12,9 %, Pozitivními daty nad očekáváním byly z USA o zaměstnanosti.

11.1.1 Vybrané obchody z 6. března

V březnu byly sledovány vyšší časové rámce. Pro větší RRR bylo u některých pozic vstupováno na základě signálu na nižším časovém rámci. Na měnovém páru USDJPY byla dne 6. března otevřena nákupní pozice č. 14610460 podle signálu z minutového časového rámce. Pozice byla držena i přes oznámení Non-Farm Employment Change na základě pozitivní predikce a zajištěna těsným stop lossem. Reálné data byly nad očekávání (z 240K na 295K) a USD výrazně posílilo. Pozice byla uzavřena při krátkém poklesu kvůli posunutému stop lossu se ziskem 68,80 pipů. Následně se po prudkém růstu vytvořila na MACD i CCI divergence indikující pokles, kde byla otevřela prodejní pozice č. 14655168 také na základě signálu z minutového grafu. Pozice byla uzavřena se ziskem 14,90 pipů kvůli tvořící se skryté divergenci, která se nakonec nepotvrdila a cena šla i nadále dolů.



Obr. 23: USDJPY ze dne 6. března (xStation, © 2015, vlastní zpracování)

V následujícím týdnu se publikovaly údaje o australské zaměstnanosti, které byly v souladu s očekáváním a nevyvolaly tedy žádné změny, a dále smíšená data změnách o maloobchodních prodejkách v USA, které nedosáhly predikce, což mělo negativní vliv, ale žádostí o podporu bylo méně. Dne 13. března byly vyhlášeny změny v zaměstnanosti v Kanadě, index PPI v USA, jenž skončil pod predikcí 0,2 % v záporných -0,5 %, a negativní spotřebitelský sentiment, nicméně nejednalo se o zprávy vyvolávající vyšší pohyby cen.

11.1.2 Vybraný obchod z 10. března

Pozice č. 14778848 byla jedna z mála zobchodovaných na měnovém páru EURGBP. Tento měnový pár klesá již více než rok. I když se v delším časovém rámci tvoří růstová divergence, nebyla ještě dokončena a vstup na short se jeví jako stále vhodný. Vstup vycházel ze skryté divergence, která se vytvořila i na CCI, čímž se pravděpodobnost poklesu zvýšila. Pozice byla otevřena krátkodobě se ziskem 20 pipů, ale cena se následující den dostala až na 0,702, kde došlo k dlouhodobějšímu obratu.



Obr. 24: EURGBP ze dne 10. března (xStation, © 2015, vlastní zpracování)

18. března byly zřetelné největší výkyvy za celý měsíc způsobené FOMC, která osmkrát ročně ohlašuje stav Federal Funds Rate. Úroková sazba opět zůstala neměnná na 0,25 %. I když se realita shodovala s očekáváním, zpráva vyvolala vysoké krátkodobé oslabení USD, například u EURUSD o 420 pipů. Právě na bázi této události došlo k nejvyšší ztrátě za celé 3 měsíce -486,21 CZK, kdy se počítalo pouze s výhledem zvýšené volatility.

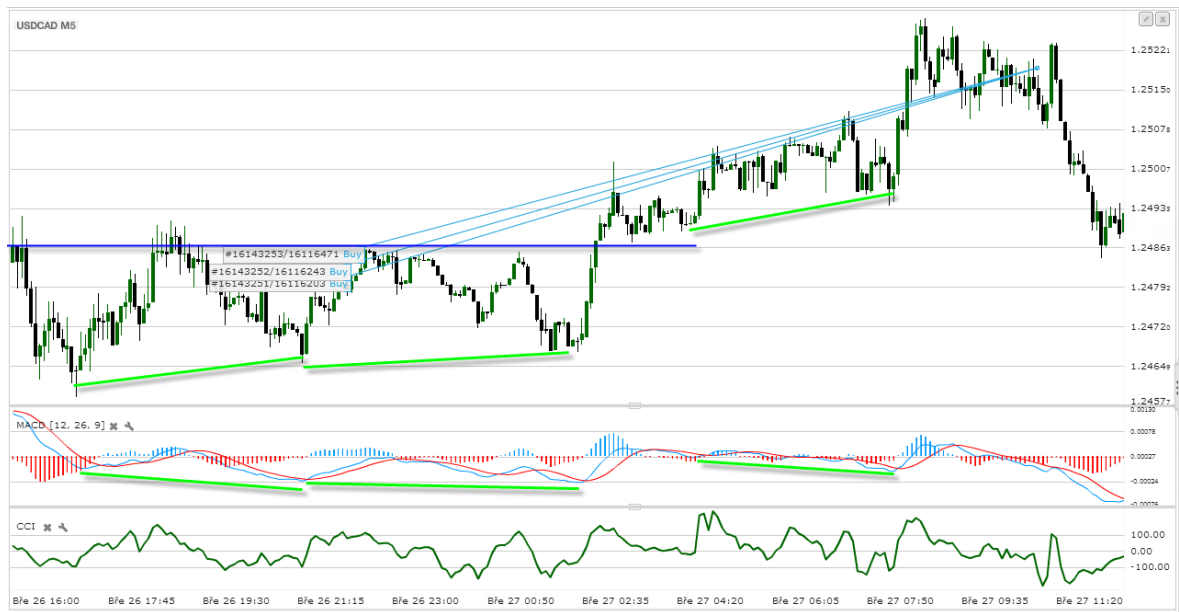
Mimo hlavní zprávu z FOMC v Japonsku zveřejnili zlepšení obchodní bilance z očekávaných -1,21T na -0,64T, a také dospělo ke zhoršení velkoobchodních prodejů v Kanadě na -3,1 % s původní predikcí -0,7 %. Kanadský dolar oslabil 20. 3. po zveřejnění negativních dat o prodeji, které způsobily výkyv 180 pipů.

Poslední větší volatilita v měsíci byla zpozorována 24. 3., kdy působily data evropských, britských a amerických cenových indexů a prodeje nových domů v USA, které předčily očekávání z 466K na 539K.

11.1.3 Vybrané obchody z 26. března

V březnu bylo několik pozic drženo do druhého dne. Měnový pár USDCAD vykazoval na časových rámcích M15 a více růstovou divergenci. Pro případ uzavření části pozice, byl obchod rozdělen na 3 menší, protože xStation neumožňuje částečné uzavření. Pozice byly otevřeny po skryté divergenci v rámci M5 a očekávání proražení supportu, který je na ob-

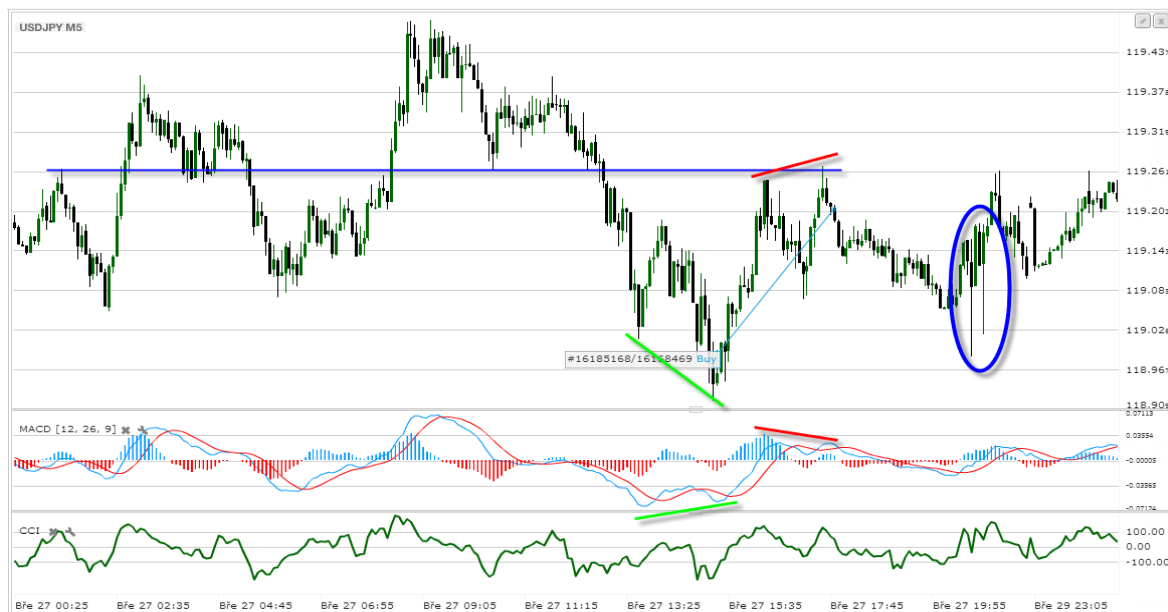
rázku zvýrazněn modře. Cena po otevření klesala, nicméně se vytvořila další růstová skrytá divergence a pozice byly nadále drženy. Support byl proražen a pozice se uzavřely dle signálu opačné divergence na pokles z časového rámce M15. Zisk dohromady činil cca 35 pipů, což v součtu při množství 0,16 lotu představuje zisk 1 100 CZK. Po mírném poklesu se následující dny cena vyšplhala až na 1,278.



Obr. 25: USDCAD ze dne 26. a 27. března (xStation, © 2015, vlastní zpracování)

11.1.4 Vybraný obchod z 27. března

27. března se v rámci M5 u USDJPY vytvořila krátká růstová divergence. Po otevření long pozice v množství 0,04 lotu byla sledována úroveň support/resistence, který nebyl proražen a kurz se opět obrátil v souvislosti s opačnou divergencí. Pozice nebyla nadále držena a byla uzavřena se ziskem 21 pipů, což se ukázalo jako výhodné z důvodu pozdější zvýšené volatility jako reakce na projev Janet Yellen z amerického Fedu. Cena krátkodobě klesla na hranici BE, kde by byla pozice uzavřena s nulovým výsledkem.



Obr. 26: USDJPY ze dne 27. března (xStation, © 2015, vlastní zpracování)

11.2 Statistika provedených obchodů

Jak je uvedeno ve statistické tabulce z xStation, v březnu bylo realizováno celkem 62 obchodů na 7 měnových párech. Nejvíce obchodů bylo vykonáno na měnovém páru USDJPY. Souhrnný zisk ze všech březnových pozic činil 3 255,94 CZK při množství 0,02-0,16 lotu. Hodnota kapitálu k 31. 3. 2015 činila 27 153,69 CZK.

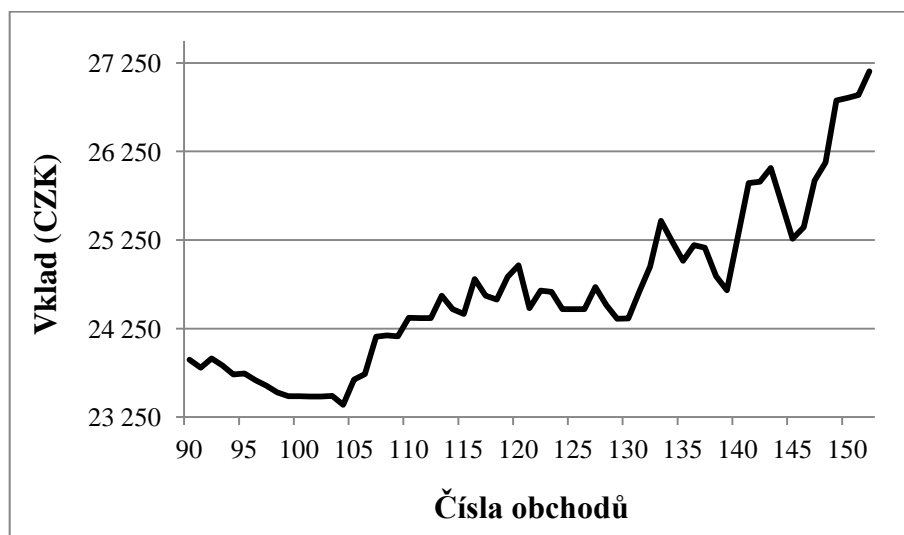
Tab. 8: Statistika března 2015(xStation, ©2015, vlastní zpracování)

Symbol	AUDUSD	EURGBP	EURJPY	EURUSD	NZDUSD	USDCAD	USDJPY	Vše
Zisk	412,85	210,76	-55,10	535,96	726,96	998,59	425,92	3 255,94
Max zisk	702,48	210,76	102,04	391,86	526,84	517,91	606,87	702,48
Max ztráta	-100,75	0,00	-78,78	-486,21	0,00	-236,37	-399,72	-486,21
Průměrný výsledek	103,21	210,76	-18,37	53,60	363,48	76,81	14,69	53,28
Číslo obchodu	4	1	3	10	2	13	29	62
Zisk	25,0%	100,0%	33,3%	70,0%	100,0%	46,2%	51,7%	53,2%
Nákup	50%	0%	0%	50%	0%	61,5%	51,7%	48,4%
Prodej	50%	100%	100%	50%	100%	38,5%	48,3%	51,6%
Ziskový nákup	0,0%	0,0%	0,0%	80,0%	0,0%	50,0%	53,3%	53,3%
Ziskový prodej	50,0%	100,0%	33,3%	60,0%	100,0%	40,0%	50,0%	53,1%
Průměrný zisk	702,48	210,76	102,04	175,27	363,48	259,24	174,84	216,58
Průměrná ztráta	-96,54	0,00	-78,57	-230,32	0,00	-79,55	-156,91	-134,18

Ztrátu vykazuje jen EURJPY, a to -55,10 CZK, což je způsobeno sníženou funkčností strategie u vyššího časového rámce než minutového. Měnový pár EURUSD nebyl příliš vhodný k obchodování. Sice má nejnižší spread, avšak nevýhodou jsou velké a rychlé změny v ceně. V březnu byl vykázán poprvé celkový kladný průměrný výsledek, který dosahoval 53,28 CZK. Kladný výsledek obchodování byl dosažen v 53,2 % z 62 případů, ale je nutné podotknout, že do zisku se počítají i obchody uzavřené na BE úrovni. Poměr nákup/prodej je skoro vyrovnaný. Zatímco v předchozích měsících byla poměr průměrného zisku a ztráty a tedy RRR ve prospěch ztrátám, v posledním měsíci se poměr obrátil a průměrné zisky jsou již vyšší než ztráty. Výjimkou je pár EURUSD, kde i přes souhrnný zisk bylo dosaženo maximální ztráty ze všech obchodů -486,21 CZK, a průměrná ztráta je o více jak 50 CZK vyšší než zisk. Nejvyšší zisk byl vytěžen na páru AUDUSD v hodnotě 702,48 CZK (17,2 pipů z 0,16 lotu).

V grafu 11 je znázorněna březnová equity křivka. Je patrné zvyšování výkyvů v hodnotě kapitálu související s nárůstem obchodovaného množství lotu, kdy na začátku března se jednalo o 0,02 lotu a na konci období bylo obchodováno již s 0,16 lotu. Od 105. obchodu začal kapitál narůstat, což je dáno zařazením supportů a resistencí do sledovaných prvků a na nich navázané změny uzavíracích pokynů.

Graf 11: Equity křivka března 2015 (vlastní zpracování)



11.3 Zhodnocení

V březnu nastala změna psychologického charakteru. Navyšování obchodovaného množství znamená vyšší zisky, ale i vyšší ztráty a pro obchodníky může být těžké pozorovat, jak se rychle mění hodnota obchodního účtu. Na obchodní platformě byla uplatněna možnost

zobrazení zisku v pipech, což velice pozitivně ovlivnilo rozhodování. Protože jsou pipy měrnou jednotkou, ztráty vyjádřené v pipech byly lépe přijímány a neprojevovaly se negativní emoce jako u ztrát vyjádřených v CZK. Psychologie je nedílnou součástí obchodování, mohla být právě tato změna za lepšími výsledky. Silně pozitivní bylo také vyrovnaní ztrát z předchozích měsíců, tedy dorovnání obchodního účtu na hodnotu vkladu. Některé dny proběhly bez uskutečněných pokynů z důvodu odpočinku nebo stáží.

Hlavní podíl na úspěšnosti má úprava S/L příkazů na bázi supportů a resistencí a držení uzavíracích příkazů na úrovních déle, i když je již pozice v mírném zisku. Změna nastala také ve výběru zisků. Lepší RRR je také výsledkem déle otevřených ziskových pozic a využití co nejvíce potenciálu obchodu (například uzavřením až divergenci na významnější resistenci).

Docházelo opět k porušování pravidel, konkrétně uskutečnění některých obchodů s ne příliš jasnými divergencemi na bázi proražení supportů a resistencí, které původně sloužily pouze jako záchytné body stop loss příkazů. Na hranici únosnosti se jevil S/L příkaz na supportech a resistencích, který s navyšováním pozic dosahoval již skoro 2 % účtu. Díky rychlému vzestupu objemu se pokryly lednové ztráty, ale je nutné vyhodnotit navyšování jako nepřiměřené vzhledem k početnosti ztrát, které obchodování doprovází.

Co se týká rozdělení obchodů podle jednotlivých dní nezávisle na obchodovaných měnových párech, nejztrátovějším dnem byl pátek s -936,38 CZK, kdy bylo provedeno 6 ztrát a pouze jeden zisk. Nejpříznivějším obchodním dnem byl čtvrtek, ve který se v únoru neobchodovalo. Za pozitivní den může být považována i středa, kdy bylo uzavřeno 6 obchodů na úrovni BE, kam se posunul stop loss pro minimalizaci ztrát.

Tab. 9: Provedené obchody v březnu dle dní (vlastní zpracování)

	Pondělí	Úterý	Středa	Čtvrtek	Pátek	Celkem
Počet obchodů	15	15	10	15	7	62
- ziskových	9	9	1	9	1	29
- nulových	0	0	6	2	0	8
- ztrátových	6	6	3	4	6	25
Pohyb v CZK	1384,24	1538,38	-573,46	1843,16	-936,38	3255,94
Pohyb v pipech	120,80	-25,90	-45,60	230,60	-69,00	210,90

12 CELKOVÉ ZHODNOCENÍ STRATEGIE

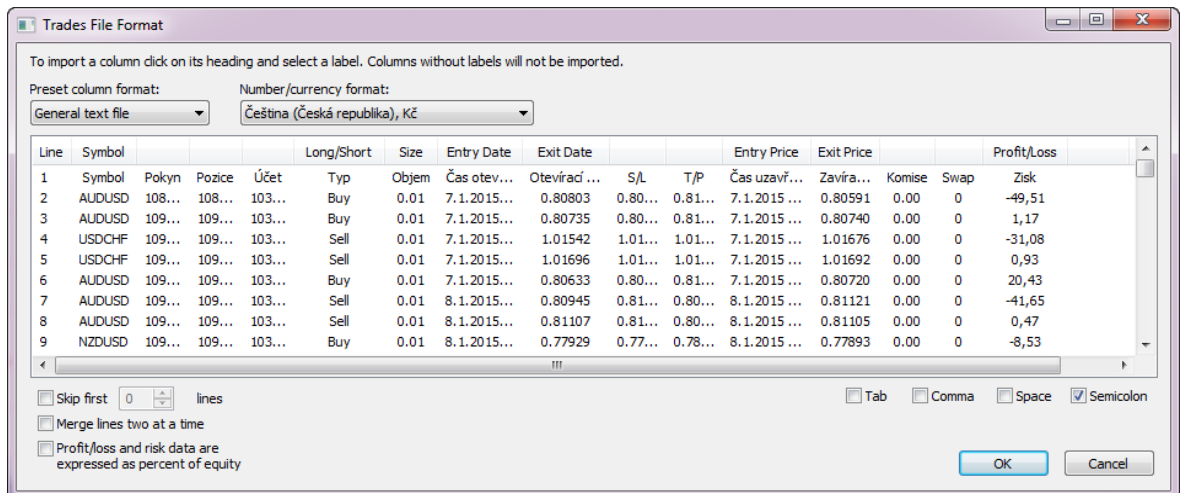
Vytvořenou strategii lze považovat za funkční, nicméně přechod od virtuálního k reálnému účtu dělal značné problémy, chybovost a po počátečních ztrátách i ztrátu disciplíny a zkratovitě jednání. Dobrou volbou bylo začít nejmenším možným objemem, ale i tak byla zřejmá obtížnost situace při pohledu na fakt porovnání objemu a dosažených ztrát a využití jen zlomku počátečního kapitálu. Únor lze považovat za klidnější měsíc, kde došlo k větší opatrnosti u vybraných signálů a zadávání pokynů.

Výsledky v březnu byly velmi pozitivní, každopádně pokud nejsou v potaz peněžní jednotky, ale pohyby v pipech, byl rozhodně nižší pohyb a velkou roli hrálo až nepřiměřené navyšování objemu obchodů u pozic v posledním týdnu, které vycházely spíše díky štěstí a náhodě vybraných divergencí a přehnanému optimismu z předešle dosažených zisků. Oproti tomu bylo pozitivní myšlenkou nezaměřovat se jen na jeden vybraný pár, ale obchodovat prakticky celou nabídku hlavních měnových párů, což zajišťovalo lepší možnosti a příležitosti. Byť se může zdát sledování více párů jako časově náročné, nebyl zpozorován žádný rozdíl mezi sledováním jednoho nebo osmi měnových párů.

Jelikož xStation poskytuje pouze základní statistiku, která se využívala k vyjádření jednotlivých měsíců, pro podrobnější pohled na výsledky, hlubší analýzu a konečně i porovnání s backtestingem, bude využit Market System Analyzer, jakožto jeden z programů specializovaných na trading a portfolio. I když program patří mezi placené, je volně dostupný ke stažení ve formě zkušební omezené verze na 30 dní i s kompletním návodem.

12.1 Analýza v MSA

Jako vstupní data slouží obchodní deník zaznamenávaný do programu MS Office Excel, který musí být převeden na soubor s příponou CSV (Comma-separated values), nebo lze využít přímo vygenerovaný obchodní deník z platformy xStation. U druhé možnosti bylo nutné zkontrolovat veškeré zápisy zisků a ztrát ve vygenerovaném deníku, protože obsahoval chyby ve formátování, což způsobovalo hlavně používání teček místo desetinných čárek.



Obr. 27: Import dat do MSA (Market System Analyzer, ©2015)

Při importu dat je důležité přiřadit sloupcům funkce. Pro zjednodušení byly swapy připočítány do sloupce zisk, protože v základních funkcích swap nebyl. Dále byl nastaven počáteční vklad, měna a další volby například ohledně poplatků. Po nastavení veškerých dat do MSA došlo k vytvoření základní equity křivky podle provedených obchodů a souhrnná statistika, která je podrobnější než statistika xStation.



Obr. 28: Základní výstup z MSA (Market System Analyzer, ©2015)

Equity křivka obsahuje kromě linie změn kapitálu, která je zobrazena modře, i ideální linii vývoje vyjádřenou černou přímkou. Následně byl do equity křivky přidán i klouzavý prů-

měr s délkou 20 obchodů. Stejně jako v cenových grafech se dá technická analýza využít i ke zkoumání obchodních výsledků, hlavně pro změny money managementu.

Při protnutí equity křivky klouzavým průměrem směrem dolů by měl obchodník snížit počet obchodovaných pozic nebo snížit množství lotu. Tato situace se odehrála v únoru, kde byl snížen počet obchodních dní. Rostoucí trend určil klouzavý průměr u 105. provedeného obchodu dne 6. 3. 2015, kde nastalo postupné navyšování množství lotu. Tvar equity křivky je možno v programu různě simulovat náhodným přeházením provedených obchodů v období (v příloze jsou 4 různé simulace).

Za celé tři měsíce bylo uskutečněno 152 obchodů (leden – 50, únor 40, březen 62). Počáteční vklad 25 000 CZK byl zhodnocen o 2 153,69 CZK na 27 153,69 CZK, což také představovalo nejvyšší bod equity křivky. Na začátku března se vklad dostal na nejnižší bod na úrovni 23 389,56 CZK a poté nastal prudký obrát v souvislosti se zvýšením množství lotu a vyhledávání supportů a resistencí v cenových grafech.

Zhodnocení počátečního vkladu činí 8,615 % díky březnovým vysokým ziskům, které pokryly první nepříznivý měsíc obchodování. Průměrný zisk činil 112,07 CZK, jehož výši snižují hlavně lednové a únorové početné nepříliš vysoké zisky v řádech desetikorun. I když byla v lednu i únoru průměrná ztráta vyšší než zisk, v celkovém měřítku se průměr dostal na -86,35 CZK, což v konečném důsledku je lepší než 1:1, které bylo zacíleno na březen. Poměr průměrů je vyjádřen jako Win-Loss Ratio, které je 1,298.

Statistika dále uvádí počet po sobě jdoucích zisků, který se vyšplhal na 7 obchodů. Série 7 ziskových obchodů se uskutečnila poslední obchodní den 31. 3. 2015 a došlo k pohybu 1889,03 CZK. 7 obchodů měla i maximální ztrátová série s pohybem -259,17 CZK ve dnech 4. – 6. 3. 2015, z nichž 3 obchody jsou uzavřeny těsně pod nulou. Maximální propad obchodního účtu byl 6,442 % částkou 1610,44 CZK.

V souhrnné statistice je v dispozici rozdělení obchodování podle dlouhých a krátkých pozic. Následující obrázek představuje výběr nejdůležitějších dat:

	All Trades	Long	Short
Total Net Profit	2 153,69 Kč	1 520,67 Kč	633,02 Kč
Gross Profit	8 629,65 Kč	4 918,95 Kč	3 710,70 Kč
Gross Loss	-6 475,96 Kč	-3 398,28 Kč	-3 077,68 Kč
Trading Period	7.1.2015 10:29:00 to 31.3.2015 22:02:00 (83 days 11 hours)		
Total Number of Trades	152	77	75
Number of Winning Trades	77	37	40
Number of Losing Trades	75	40	35
Trades Not Taken	0	0	0
Percent Profitable	50,66%	48,05%	53,33%
Largest Winning Trade	702,48 Kč	606,87 Kč	702,48 Kč
/Percent of Equity	2,710%	2,459%	2,710%
Average Length of Wins	2 hours 50 min	3 hours 14 min	2 hours 28 min
Largest Losing Trade	-486,21 Kč	-323,85 Kč	-486,21 Kč
/Percent of Equity	-1,948%	-1,287%	-1,948%
Average Length of Losses	3 hours 30 min	4 hours 41 min	2 hours 8 min
Trade Standard Deviation	166,87 Kč	171,02 Kč	163,46 Kč
Trade Standard Deviation (%)	0,6687%	0,6918%	0,6480%

Obr. 29: Část souhrnné statistiky z MSA¹ (Market System Analyzer, ©2015)

Celkový čistý zisk tvoří pouze 25 % z hrubého zisku. I když byly dlouhé a krátké pozice vyrovnaného počtu, u nákupních pozic se projevil více jak dvojnásobný zisk než u prodejních, kde zisk tvoří pouze 30 % z celku. Dále jsou dostupné údaje o maximálních ziscích a ztrátách a jejich podílu na kapitálu. Největší ztráta -486,21 CZK nepřekročila 2 % obchodního účtu. Směrodatná odchylka (odchýlení od průměrných hodnot) bylo stanoveno na 166,87 CZK.

Program MSA poskytuje kromě celkové statistiky i denní, týdenní a měsíční. Na následujícím obrázku je zobrazena týdenní statistika:

¹ Vysvětlivky: Total Net Profit – celkový čistý zisk; Gross Profit – součet všech zisků; Gross Loss – součet všech ztrát; Trade Standard Deviation – směrodatná odchylka

Weekly Returns								
Week	Net Profit	Add/With	End Equity	Return(%)	Drawdown(%)	Trades	Wins(%)	P Fac
3/29/2015	2 472,42 Kč	0,00 Kč	27 153,69 Kč	10,02	3,061	13	84,62	4,099
3/22/2015	202,41 Kč	0,00 Kč	24 681,27 Kč	0,8269	3,085	18	38,89	1,132
3/15/2015	-143,88 Kč	0,00 Kč	24 478,86 Kč	-0,5843	1,948	4	50,00	0,7284
3/8/2015	885,71 Kč	0,00 Kč	24 622,74 Kč	3,731	0,8316	11	54,55	3,178
3/1/2015	-160,72 Kč	0,00 Kč	23 737,03 Kč	-0,6725	2,182	16	31,25	0,7439
2/22/2015	-164,97 Kč	0,00 Kč	23 897,75 Kč	-0,6856	0,9742	12	58,33	0,5328
2/15/2015	209,33 Kč	0,00 Kč	24 062,72 Kč	0,8776	0,5912	9	66,67	1,937
2/8/2015	2,54 Kč	0,00 Kč	23 853,39 Kč	0,01065	0,7651	10	60,00	1,009
2/1/2015	-164,35 Kč	0,00 Kč	23 850,85 Kč	-0,6844	0,6986	9	44,44	0,3822
1/25/2015	-333,95 Kč	0,00 Kč	24 015,20 Kč	-1,372	1,539	17	41,18	0,3253
1/18/2015	-523,40 Kč	0,00 Kč	24 349,15 Kč	-2,104	2,493	13	38,46	0,2410
1/11/2015	30,95 Kč	0,00 Kč	24 872,55 Kč	0,1246	0,3267	9	66,67	1,293
1/4/2015	-158,40 Kč	0,00 Kč	24 841,60 Kč	-0,6336	0,6336	11	45,45	0,1302
Ave	165,67 Kč	0,00 Kč	24 493,60 Kč	0,6809	1,471	11,69	52,35	1,210

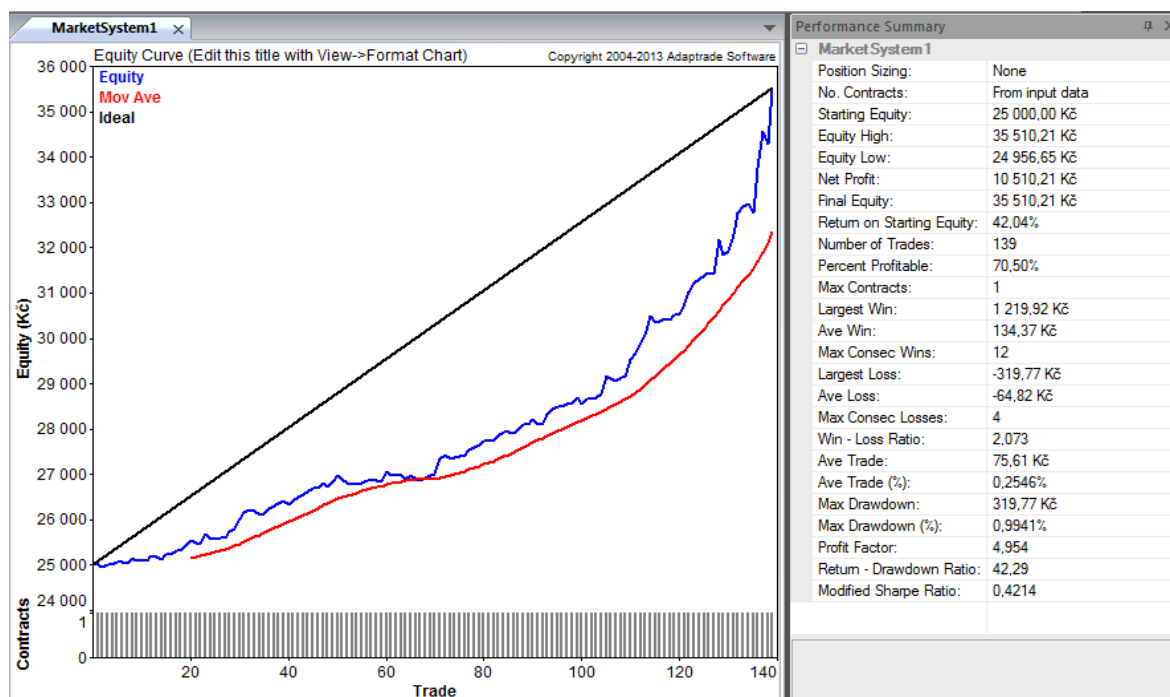
Obr. 30: Týdenní statistika z programu MSA² (Market System Analyzer, ©2015)

Ve statistice je zajímavý sloupec P Fac – Profit Factor. Podle manuálu k programu MSA (2013, s. 75) se jedná o hrubý zisk rozdělen hodnotami hrubých ztrát a jeho hodnota by měla být vyšší než 1,5, což značí dobrý obchodní systém. Čím vyšší profit faktor, tím silnější je obchodní systém. Ve sledovaném období byla hodnota 1,5 překročena celkem třikrát.

12.2 Backtesting

Nedílnou součástí obchodování se stalo zpětné zaznamenávání pozic s optimálními vstupy a výstupy do Excelu, a jejich porovnávání se skutečně provedenými obchody. 3 měsíce nejspíše netvoří dostatečný vzorek pro vyhodnocení funkčnosti/nefunkčnosti strategie, přesto pro demonstraci byl po zhodnocení reálných výsledků do programu MSA vložen i backtesting vytvořený za celé tři měsíce. Aby se backtesting co nejvíce přibližoval počtu a rozložení obchodů, nebyly brány v potaz všechny příležitosti, ale pouze obchody přibližující se co nejvíce času uskutečněných pozic u měnového páru. Tabulková forma backtestingu je přiložena jako příloha P V.

² Vysvětlivky: Week – týden; Net Profit – čistý zisk; End Equity – konečný zůstatek účtu; Return (%) – návratnost, zhodnocení; Drawdown (%) – Propad; Trades – počet obchodů; Wins (%) – úspěšnost; P Fac – Profit Factor

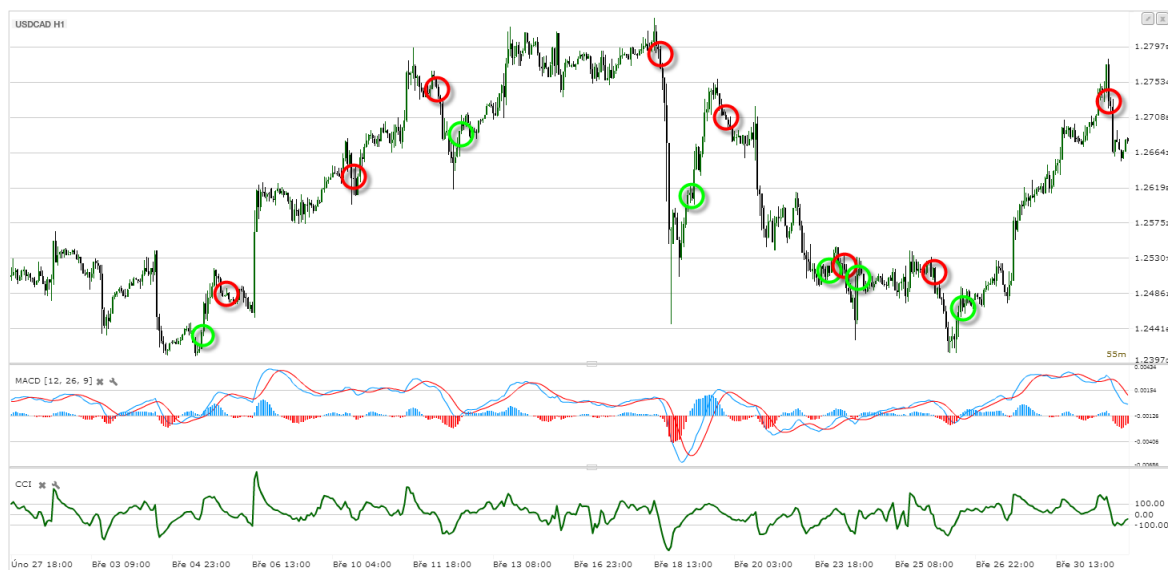


Obr. 31: Backtesting v MSA (Market System Analyzer, ©2015)

Zatímco reálné obchodování vykazovalo od začátku klesající trend, backtesting je stále v rostoucím trendu. Pouze u cca 70. obchodu došlo k dotknutí klouzavého průměru s equity křivkou. Čistý zisk činí 10 510,21 CZK, což zhodnocuje kapitál o 42,04 % na 35 510,21 CZK. Rozdíl je 488 % oproti uskutečněnému zisku. Risk/reward ratio je vyšší než 1:2 a úspěšnost obchodů 70,50 % ze 139 případů. Čistý zisk tvoří skoro 80 % z hrubého zisku. O poznání lepší jsou i maximální zisk 1219,92 CZK (3,5 % z equity) a ztráty -319,77 (méně než 1 % z equity). V backtestu převažovaly prodejní pozice, u kterých byla i větší úspěšnost dosažení zisku. Údaje o délce dosažení zisku/ztráty nejsou dostupné z důvodu absence uzavíracího času při zaznamenávání backtestu.

12.3 Další uplatnění strategie

Divergence mají své omezené využití, například u silně trendujících měnových párů vyvolává MACD ve vyšších časových rámcích falešné signály a lépe se dá tedy využít u kolísavých měnových párů. Pro demonstraci funkčnosti strategie je využit pár USDCAD v časovém rámci H1 za měsíc březen 2015. Pokud se bere v úvahu dlouhodobější obchodování a ignorování uzavírání pozic kvůli fundamentálním zprávám, vypadaly by pozice následovně:



Obr. 32: USDCAD v časovém rámci H1 (xStation, © 2015, vlastní zpracování)

Pro větší přehlednost nebyly zaznačeny divergence do grafů, ale pouze vstupní signály – zeleně pokyn Buy a červeně pokyn Sell. Jednoduchý backtest nebere v úvahu swapy.

Tab. 10: Backtest USDCAD na H1 (vlastní zpracování)

Číslo	Pozice	Datum a čas vstupu	Vstupní cena	Datum a čas výstupu	Výstupní cena	Zisk v pip-ech
1	Buy	5.3.2015 14:00	1,24374	6.3.2015 3:00	1,24781	40,7
2	Sell	6.3.2015 3:00	1,24781	6.3.2015 14:00	1,25168	-38,7
3	Sell	10.3.2015 14:00	1,26316	10.3.2015 20:00	1,26708	-39,2
4	Sell	12.3.2015 6:00	1,27473	12.3.2015 18:00	1,27030	44,3
5	Buy	12.3.2015 18:00	1,27030	18.3.2015 16:00	1,27950	92
6	Sell	18.3.2015 16:00	1,27950	19.3.2015 7:00	1,26129	182,1
7	Buy	19.3.2015 7:00	1,26129	20.3.2015 0:00	1,27055	92,6
8	Sell	20.3.2015 0:00	1,27055	24.3.2015 2:00	1,25116	193,9
9	Buy	24.3.2015 2:00	1,25116	24.3.2015 9:00	1,25161	4,5
10	Sell	24.3.2015 9:00	1,25161	24.3.2015 15:00	1,25086	7,5
11	Buy	24.3.2015 15:00	1,25086	26.3.2015 3:00	1,25180	9,4
12	Sell	26.3.2015 3:00	1,25180	26.3.2015 15:00	1,24619	56,1
13	Buy	26.3.2015 15:00	1,24619	31.3.2015 16:00	1,27106	248,7
14	Sell	31.3.2015 16:00	1,27106	1.4.2015 9:00	1,26654	45,2
						939,1

Při dodržení veškerých pravidel a nevstupování na signálech v nižších časových rámcích vychází v backtestu zisk v podobě 939,1 pipů za měsíc březen. Falešné signály se objevily pouze dva z celkového počtu 14 pozic. 24. 3. 2015 je znatelné rychlé překrývání signálů

a krátké obraty. Nejsilnější signál nastal 26. 3. 2015, kde lze divergenci zaznačit až ke dnu ze dne 18. 3. 2015. Po vstupu proběhla malá skrytá divergence na pokles, ale vzhledem k síle růstové divergence nebyla brána v potaz.

12.4 Hodnocení platformy

Platforma disponuje výbornou přehledností u zadávání příkazů a obsahuje celkově dobré provedení indikátorů. Problémem ale je absence historie grafů kvůli tomu, že platforma funguje přes prohlížeč, který má omezené kapacity, z čehož vyplývá nutnost využít pro backtesting na hlubších historických datech právě například zmíněný Metatrader. Funkčnost přes prohlížeč má i další nevýhodu v podobě občasných zamrznutí platformy a odmítnutí přihlášení do systému. Pro další obchodování bude uvažováno o využití spolehlivějšího brokera a bližšího prostudování třeba i zahraničních možností.

12.5 Alternativní investice

Na závěr je vhodné srovnat výsledky s možností alternativní investice. Pro toto srovnání byla zvolena jako první alternativa směna českých korun za eura a na konci období jejich zpětná směna. Tato alternativní investice se jeví jako vhodnou z důvodu spekulací o další intervenci ze strany ČNB a oslabení domácí měny.

Za vklad je považováno 25 000 CZK a období zhodnocení 7. 1. 2015 – 31. 3. 2015, kdy probíhalo reálné obchodování. Pro směnu byly využity kurzy Fio banky, u které je veden běžný účet.

Tab. 11: 1. alternativa (Devizové konverze, ©2014, vlastní zpracování)

Datum	Pohyb	Kurz	Konverze
7. 1. 2015	Nákup EUR za CZK	28,39171	880,54 EUR
31. 1. 2015	Nákup CZK za EUR	26,98430	23 760,76 CZK

Směnou korun za eura by došlo v rámci sledovaného období ke ztrátě -1 239,24 CZK, což činí procentuelní znehodnocení vkladu o cca -5 %.

Jako druhá výhodná alternativa se může jevit směna českých korun za americké dolary, protože americký dolar neustále posiluje v souvislosti s očekávaným zvýšením sazeb Fedu a silícími predikcemi vyrovnání kurzu EURUSD na 1,0.

Tab. 12: 2. alternativa (Devizové konverze, ©2014, vlastní zpracování)

Datum	Pohyb	Kurz	Konverze
7.1.2015	Nákup USD za CZK	24,03427	1040,18 USD
31.1.2015	Nákup CZK za USD	25,10564	26 114,38 CZK

Při směně za americké dolary, jakožto druhé alternativy, by došlo k zisku 1 114,38 CZK, což je zhodnocení vkladu o +4,5 %. Nicméně ani 2. alternativa se v krátkodobém období nejeví výnosnější než výsledky aktivního obchodování, kde bylo dosaženo 8,6 %.

Následující obrázek znázorňuje situaci EURCZK (řada černozeleňá) a USDCZK (řada šedomodrá):



Obr. 33: Vývoj EURCZK a USDCZK za období leden – březen (xStation, ©2015)

Z cenového grafu je patrné, že alternativní investice směny za americké dolary by mohla být při delší držbě a udržení směru výnosnější než výsledky reálného obchodování. Velký rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou, které si banka nabízí, způsobuje potřebu většího pohybu kurzu než při realizaci přes brokera.

ZÁVĚR

Obchodování je nepochybně zajímavým způsobem, jak zhodnotit své úspory. Nicméně dochází k otázce, jestli je intradenní forma obchodování vhodnou metodou, protože některým traderům přijde trochu kontroverzní. Po celé období obchodování jsem se setkávala s názory, že zajištění dlouhodobého zisku plyne pouze z dlouhodobě držení pozic.

I po nastudování početné literatury a internetových zdrojů a testování různých prvků technické analýzy jsem během projektu zjistila značnou obtížnost dosáhnout konzistence zisků. Po pár dobrých ziscích docházelo k pádům s početnými ztrátami a vylepšování RRR je obchodováním v rámci jednoho dne také skoro až nedosažitelnou skutečností.

Projekt mi přinesl spoustu zkušeností, pozitivních i negativních, a budu nadále zkoumat využití strategie, zkoumat nové teorie a metody, protože bych se nadále chtěla obchodování věnovat. Největší zkušeností je bezpochyby rozdíl mezi obchodováním na demo účtech a reálným účtem. Zatímco na demo účtu člověk obchoduje se stejnou strategií se ziskem, psychické dopady u vlastních úspor jsou nevyčíslitelné.

Strach ze ztráty úspor vytváří velké bariéry v příjmu vyššího rizika a vůbec otevírat pozice na základě správného rozhodnutí. Zejména v posledním měsíci jsem se naučila přijímat větší ztráty a nebrat ohled na emoce a vylepšit strategii tak, že jsem dosáhla mimořádného zisku oproti předchozím měsícům. Dalším poznatkem je porozumění významu fundamentálních zpráv, umět je interpretovat a poznat vliv v kurzech měnových párů.

Celková úspěšnost obchodní strategie se projevila ziskem 2 153,69 CZK, a tedy zhodnocení vkladu o 8,6 %, což bylo nad mé očekávání. Dosažení zhodnocení bylo vyšší než u zvolených dvou alternativ nastíněných v poslední kapitole, kde je popsána situace směny korun za eura a dolary jako alternativní investice.

Stejně jako došlo k zisku, mohlo dojít i ke ztrátám, což je potřeba si uvědomit. Intradenní obchodování je sice rychlé a dosahuje větší kontroly, protože přes noc nebývají pozice otevřené, což je jistota, avšak pro konzistentní zisky a dosažení lepšího RRR na 1:3 u vytvořené strategie je třeba prodloužit výhled otevřených pozic alespoň na 2 až 3 dny jak je vidět u demonstrace na měnovém páru USDCAD v časovém rámci H1. Pro další obchodování je ale nutné ustálit pravidla a dbát více na opatrnost, dodržovat disciplínu a držet emoce na uzdě, vzhledem k tomu, že v některých obchodních hodinách byl trh naprosto nevyzpytatelný.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

Monografie:

DOUGLAS, Mark, 2010. *Trading in the Zone: tajemství úspěchu na burzovních trzích*. Tetčice: Impossible, 188 s. Knihovna úspěšného obchodníka. ISBN 978-80-254-7066-4.

ELDER, Alexander, 2006. *Tradingem k bohatství: psychologie, obchodní systémy, money management*. Tetčice: Impossible, 305 s. Knihovna úspěšného obchodníka. ISBN 80-239-7048-8.

ELDER, Alexander, 2011. *Sell & sell short*. Tetčice: Impossible, 327 s. ISBN 978-80-87673-01-0.

FAITH, Curtis M, 2011. *Cesta želvy: tajné metody, které dělají z obyčejných lidí legendární obchodníky*. Tetčice: Impossible, 247 s. Knihovna úspěšného obchodníka. ISBN 978-80-254-9319-9.

HARTMAN, Ondřej a Ludvík TUREK, 2009. *První kroky na FOREXU: jak obchodovat a uspět na měnových trzích*. Brno: Computer Press, 120 s. ISBN 978-80-251-2006-4.

HARTMAN, Ondřej, 2009. *Jak se stát forexovým obchodníkem: naučte se vydělávat na měnových trzích*. 1. vydání. Praha: FXstreet, 230 s. ISBN 978-80-904418-0-4.

HARTMAN, Ondřej, 2013. *Začínáme na burze: jak uspět při obchodování na finančních trzích - akcie, komodity a forex*. 1. vydání. Brno: BizBooks, 246 s. ISBN 978-80-265-0033-9.

HORNER, Raghee, 2011. *Forex tradingem k maximálním ziskům: Tajemství, které se na Wall Street rozhodně nemají dozvědět*. 1. vydání Brno: Computer Press, 232 s. ISBN 978-80-251-2921-0.

CHENG, Grace, 2007. *7 Winning Strategies for Trading Forex: Real and actionable techniques for profiting from the currency markets*. Hampshire: Harriman House Ltd, 274 s. ISBN 978-1-905-46119-2.

KRÁL, Miloš, 2007. *Techniky ziskového obchodování na světových finančních trzích - 2. díl: Technická analýza*. 1. vydání. Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně, 135 s. ISBN 978-80-7318-650-0.

LIEN, Kathy, 2009. *Day trading and swing trading the currency market: technical and fundamental strategies to profit from market moves*. 2.vydání. Hoboken, N.J.: John Wiley, 290 s. ISBN 978-047-0377-369.

NEKRITIN, Alex a Walter PETERS, 2012. *Naked Forex: High-Probability Techniques for Trading without Indicators*. Hoboken, N.J.: John Wiley, 274 s. Wiley trading. ISBN 11-181-1401-9.

NESNÍDAL, Tomáš a Petr PODHAJSKÝ, 2008. *Jak se stát intradenním finančníkem*. Praha: Centrum finančního vzdělávání, 283 s. Finančník. ISBN 978-80-903874-4-7.

NISON, Steve, 1991. *Japanese candlestick charting techniques: a contemporary guide to the ancient investment techniques of the Far East*. New York: New York Institute of Finance, 315 s. ISBN 01-393-1650-7.

POLÁCH, Jiří, Eva HRUBOŠOVÁ, Jiří POLÁCH a Petr POLÁK, 2008. *Peněžní a kapitálové trhy, 2. část*. 2. vydání. Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně, 105 s. ISBN 978-807-3187-576.

Elektronické zdroje:

ADAPTRADE SOFTWARE, ©2013. *Market System Analyzer: User's Guide*. version 3. Dostupné z: <http://www.adaptrade.com/MSA/MSA3UsersGuide.pdf>

AutoChartist Expands Reach by Integrating into ActForex, ©2014. *FOREX MAGNATES* [online]. [cit. 2014-12-21]. Dostupné z: <http://forexmagnates.com/autochartist-expands-reach-by-integrating-into-actforex/>

Boards of Governors of the Federal Reserve System, © 2015 [online]. [cit. 2015-04-12]. Dostupné z: <http://www.federalreserve.gov/>

BRUMLEY, James, ©2015. What Can Traders Learn From Investors?. In: *Investopedia* [online]. [cit. 2015-04-19]. Dostupné z: <http://www.investopedia.com/articles/trading/06/investorskills.asp>

Denní kalendář událostí, © 2009 - 2014. *FXstreet.cz* [online]. [cit. 2014-12-24]. Dostupné z: <http://www.fxstreet.cz/denni-kalendar-udalosti.html>

Devizové konverzem, ©2014. *Fio banka* [online]. [cit. 2015-04-23]. Dostupné z: <http://www.fio.cz/akcie-investice/dalsi-sluzby-fio/devizove-konverze>

European Central Bank, ©2015 [online]. [cit. 2015-04-16]. Dostupné z: <https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html>

Forex Factory, © 2015 [online]. [cit. 2015-04-24]. Dostupné z: <http://www.forexfactory.com/>

Forex robot (AOS): Automatický obchodní systém, © 2009 – 2015. *FXstreet.cz* [online]. [cit. 2015-04-10]. Dostupné z: <http://www.fxstreet.cz/forex-robot-aos-automaticky-obchodni-system.html>

MACD a intradenní obchodování, ©2012. *Klub investorů* [online]. [cit. 2015-03-04]. Dostupné z: <http://www.klubinvestoru.com/cs/article/1140-macd-v-intradennim-obchodovani>

MSA - dostupný position sizing v praxi, ©2006. *Finančník* [online]. [cit. 2015-04-19]. Dostupné z: <http://www.financnik.cz/komodity/financnik/msa-position-sizing.html>

Oscilátory: MACD, RSI, CCI, Stochastics, ©2009. *MAGAZÍN AKO INVESTOVATĚ* [online]. [cit. 2015-03-10]. Dostupné z: <http://ako-investovat.sk/index.php/trading/76-technicka-analyza/166-oscilator>

Psychologická analýza, ©2013. *Daytrade.cz* [online]. [cit. 2015-04-01]. Dostupné z: <http://daytrade.cz/psychologicka-analyza/>

Škola obchodníka: Velký seriál o FOREXu, ©2008. *Kurzy.cz* [online]. [cit. 2015-04-08]. Dostupné z: <http://www.kurzy.cz/skola-obchodnika/velky-serial-o-forexu/>

Trading Economics, ©2015. [online]. [cit. 2015-04-21]. Dostupné z: <http://www.tradingeconomics.com/>

Základní typy FX brokerů, ©2009-2014. *FXstreet.cz* [online]. [cit. 2014-12-25]. Dostupné z: <http://www.fxstreet.cz/zakladni-typy-fx-brokeru.html>

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

AUD	Australský dolar
BE	Break even point
BOJ	Bank of Japan – ventrální banka Japonska
CAD	Canadský dolar
CCI	Commodity Channel Index
CPI	Consumer Price Index – Index spotřebitelských cen
ECB	European Central Bank – evropská centrální banka
EMA	Exponenciální klouzavý průměr
EU50	EuroStoxx 50
EUR	Euro
GBP	Britská libra šterlinků
HDP	Hrubý domácí produkt
CHF	Švýcarský frank
JPY	Japonský jen
CZK	Česká koruna
M15	Graf v patnáctiminutovém časovém rámci
M5	Graf v pětiminutovém časovém rámci
MACD	Moving Average Convergence-Divergence
MSA	Market System Analyzer
NZD	Novozélandský dolar
PMI	Purchasing Managers Index
PPI	Producer Price Index
RBA	Reserve Bank of Australia – centrální banka Austrálie
RRR	Risk/Reward Ratio

S&P	agentura Standard and Poor's
USD	Americký dolar
W1	Graf v týdenním časovém rámci
XTB	X-Trade Brokers
ZEW	Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung

SEZNAM OBRÁZKŮ

<i>Obr. 1: Zobrazení cen v grafu (MetaTrader 4, vlastní zpracování)</i>	17
<i>Obr. 2: Druhy grafů (MetaTrader 4, vlastní zpracování)</i>	22
<i>Obr. 3: Grafické formace (FOREX MAGNATES, ©2014)</i>	23
<i>Obr. 4: Typy divergencí (Elder, 2006, s. 168)</i>	25
<i>Obr. 5: Vývoj úrokových sazeb Austrálie a USA (Trading Economics, ©2015)</i>	33
<i>Obr. 6: Vývoj AUDUSD na grafu W1(xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	36
<i>Obr. 7: Korelace AUDUSD a ropy (xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	36
<i>Obr. 8: Vývoj AUDUSD na grafu H4(xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	37
<i>Obr. 9: Vývoj úrokových sazeb eurozóny a Japonska (Trading Economics, ©2015)</i>	38
<i>Obr. 10: Vývoj EURJPY na grafu W1(xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	41
<i>Obr. 11: Cenový vývoj EURJPY (xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	41
<i>Obr. 12: Ukázky otevření pokynů Sell a Buy (xStation, ©2015, vlastní zpracování)</i>	45
<i>Obr. 13: USDCHF dne 7. ledna (xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	51
<i>Obr. 14: AUDUSD ze dne 8. ledna (xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	52
<i>Obr. 15: AUDUSD dne 14. ledna (xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	53
<i>Obr. 16: Propad USDCHF (xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	53
<i>Obr. 17: AUDUSD ze dne 21. ledna (xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	54
<i>Obr. 18: Ukázka neúspěšných pozic (xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	57
<i>Obr. 19: EURJPY ze dne 9. února (xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	60
<i>Obr. 20: EURJPY ze dne 10. února (xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	61
<i>Obr. 21: AUDUSD ze dne 17. února (xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	62
<i>Obr. 22: Porovnání S/L příkazů (xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	66
<i>Obr. 23: USDJPY ze dne 6. března (xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	69
<i>Obr. 24: EURGBP ze dne 10. března (xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	70
<i>Obr. 25: USDCAD ze dne 26. a 27. března (xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	71
<i>Obr. 26: USDJPY ze dne 27. března (xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	72
<i>Obr. 27: Import dat do MSA (Market System Analyzer, ©2015)</i>	76
<i>Obr. 28: Základní výstup z MSA (Market System Analyzer, ©2015)</i>	76
<i>Obr. 29: Část souhrnné statistiky z MSA (Market System Analyzer, ©2015)</i>	78
<i>Obr. 30: Týdenní statistika z programu MSA (Market System Analyzer, ©2015)</i>	79
<i>Obr. 31: Backtesting v MSA (Market System Analyzer, ©2015)</i>	80
<i>Obr. 32: USDCAD v časovém rámci H1(xStation, © 2015, vlastní zpracování)</i>	81
<i>Obr. 33: Vývoj EURCZK a USDCZK za období leden – březen (xStation, ©2015)</i>	83

SEZNAM TABULEK

<i>Tab. 1: Nastavení vstupů a výstupů (vlastní zpracování)</i>	43
<i>Tab. 2: Výsledky na demo účtech (vlastní zpracování)</i>	46
<i>Tab. 3: Srovnání vybraných brokerů (FXstreet.cz, © 2014)</i>	47
<i>Tab. 4: Statistika ledna 2015(xStation, ©2015, vlastní zpracování)</i>	55
<i>Tab. 5: Provedené obchody v lednu podle dní (vlastní zpracování)</i>	58
<i>Tab. 6: Statistika února 2015(xStation, ©2015, vlastní zpracování)</i>	63
<i>Tab. 7: Provedené obchody v únoru podle dní (vlastní zpracování)</i>	64
<i>Tab. 8: Statistika března 2015(xStation, ©2015, vlastní zpracování)</i>	72
<i>Tab. 9: Provedené obchody v březnu dle dní (vlastní zpracování)</i>	74
<i>Tab. 10: Backtest USDCAD na H1(vlastní zpracování)</i>	81
<i>Tab. 11: 1. alternativa (Devizové konverze, ©2014, vlastní zpracování)</i>	82
<i>Tab. 11: 2. alternativa (Devizové konverze, ©2014, vlastní zpracování)</i>	83

SEZNAM GRAFŮ

<i>Graf 1: Srovnání zadlužení Austrálie a USA (Trading Economics, ©2015; vlastní zpracování)</i>	34
<i>Graf 2: Srovnání růstu HDP Austrálie a USA (Trading Economics, ©2015; vlastní zpracování)</i>	34
<i>Graf 3: Srovnání míry inflace Austrálie a USA (Trading Economics, ©2015; vlastní zpracování)</i>	35
<i>Graf 4: Srovnání míry nezaměstnanosti Austrálie a USA (Trading Economics, ©2015; vlastní zpracování)</i>	35
<i>Graf 5: Srovnání zadlužení eurozóny a Japonska (Trading Economics, ©2015; vlastní zpracování)</i>	39
<i>Graf 6: Srovnání růstu HDP eurozóny a Japonska (Trading Economics, ©2015; vlastní zpracování)</i>	39
<i>Graf 7: Srovnání míry inflace eurozóny a Japonska (Trading Economics, ©2015; vlastní zpracování)</i>	40
<i>Graf 8: Křivka výsledků na demo účtech (vlastní zpracování)</i>	46
<i>Graf 9: Equity křivka ledna 2015(vlastní zpracování)</i>	56
<i>Graf 10: Equity křivka února 2015(vlastní zpracování)</i>	63
<i>Graf 11: Equity křivka března 2015(vlastní zpracování)</i>	73

SEZNAM PŘÍLOH

- P I Smlouva u X-Trade Brokers
- P II Výpis z obchodního účtu
- P III Simulace equity křivek
- P IV Výpisy z demo účtů
- P V Backtest

PŘÍLOHA P I: SMLOUVA O OBCHODNÍM ÚČTU



RÁMCOVÁ SMLOUVA - FYZICKÁ OSOBA

Smlouva č. CZ 2015010503

uzavřena v (doplní XTB)

PRAHA

dne (doplní XTB)

5.1.2015

mezi Zákazníkem:

Jméno a příjmení Gabriela Šimková

Trvalé bydliště

Země Česká republika

Ulice a č. p.

PSČ

Město

Telefonní číslo

E-mail

Korespondenční adresa (je-li odlišná od Trvalého bydliště)

Země Česká republika

Ulice a č. p.

PSČ

Město

Údaje k daňové povinnosti

Daňové identifikační číslo (DIČ) n/a

Finanční úřad n/a

Adresa Finančního úřadu

Země n/a

Ulice a č. p. n/a

PSČ n/a

Město n/a

Osobní údaje

Rodné číslo (nebylo-li přiděleno, tak datum narození)

Místo narození Uherské Hradiště

Pohlaví Žena

Státní občanství Česká republika

Průkaz totožnosti č. 1 Občanský průkaz

Číslo průkazu totožnosti č. 1

Průkaz totožnosti č. 2 Řidičský průkaz

Číslo průkazu totožnosti č. 2

XTB Česká republika
Pobřežní 12
186 00 Praha 8
Budova Oasis 3. patro

800 900 110

sales@xtb.cz

www.xtb.cz



Typ účtu

Basic Standard Professional

Měna účtu

CZK USD EUR

Údaje banky Zákazníka

Název banky Fiobanka
Země n/a
Ulice a č. p. n/a
PSČ n/a
Město n/a

SWIFT (BIC) kód

IBAN nebo číslo účtu [redacted]/2010

Další instrukce n/a

Zabezpečení XTB účtu

Bezpečnostní otázka

Odpověď na bezpečnostní otázku [redacted]

a

X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SPÓŁKA AKCYJNA, se sídlem Varšava, Ogrodowa 58, 00-876, Polská republika, IČ: (REGON): 015803782 a daňovým identifikačním číslem (DIČ) 527-24-43-955, registrovaná Obvodním soudem pro hlavní město Varšavu, XII. hospodářským oddělením Vnitrostátního soudního rejstříku pod č. KRS 0000217580, s plně splaceným kapitálem ve výši 5.869.181,75 PLN, podnikající na území České republiky prostřednictvím organizační složky **X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SPÓŁKA AKCYJNA, organizační složka**, se sídlem v Praze, Pobeřežní 394/12, 186 00 Praha 8, IČ: 27867102, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddíle A, vložce 56720 (dále jen jako „**XTB**“).

- Na základě této Rámcové smlouvy se společnost XTB zavazuje vlastním jménem a na účet Zákazníka poskytovat Zákazníkovi investiční služby a související služby, a to v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (dále jen jako „**Smlouva**“). XTB se zejména zavazuje vlastním jménem a na účet Zákazníka provádět, přijímat a předávat Obchodní pokyny ke koupi a prodeji Finančních nástrojů, vést účty, rejstříky a další pomocné evidence s tímto obchodováním související a poskytovat další služby dle Obchodních pokynů Zákazníka, a to v souladu s podmínkami stanovenými v této Smlouvě.
- Zákazník podpisem této Smlouvy prohlašuje a potvrzuje, že mu byly s dostatečným předstihem před uzavřením této Smlouvy poskytnuté veškeré předmluvní informace v textové podobě, a to v souladu s ustanovením § 1811 odst. 2 a § 1843 odst. 1 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (dále jen „**Občanský zákoník**“).
- Pro účely této Smlouvy, a v souladu s nařízením MIFID 2004/39/EC, každý Zákazník bude ze strany XTB klasifikován jako neprofesionální Zákazník. Z této klasifikace vyplývá, že každý Zákazník obdrží od obchodníka s cennými papíry úplné informace týkající se odpovídajících poskytovaných služeb, rizik spojených s obchodováním finančních instrumentů, principu zadávání příkazu a dalších podmínek souvisejících s poskytováním služeb XTB.
- XTB poskytuje investiční služby v souladu s podmínkami stanovenými ve Smlouvě, která se skládá z následujících dokumentů:
 - tato Smlouva;
 - Základní a předmluvní informace o X-Trade Brokers DM S.A., organizační složka a o poskytování investičních služeb;
 - Obchodní podmínky poskytování investičních služeb společnosti X-Trade Brokers DM S.A. (dále jen jako „**VOP**“);
 - Doplňující informace a smluvní podmínky pro české zákazníky XTB (dále jen „**Doplňující informace**“);
 - Pravidla k přípravě obecných investičních doporučení v X-Trade Brokers DM S.A.;
 - Pravidla provádění pokynů;
 - Prohlášení o vědomí investičního rizika;
 - Specifikační tabulka finančních nástrojů v sekci Obchodní podmínky, dostupných na internetových stránkách XTB;
 - Tabulky podmínek, dostupných na internetových stránkách XTB;
 - ostatní dokumenty uvedené v této Smlouvě a VOP.

XTB Česká republika
Pobeřežní 12
186 00 Praha 8
Budova Oasis 3. patro

800 900 110

sales@xtb.cz

www.xtb.cz

Zákazník bere na vědomí, že v souladu s ustanovením § 1751 a násl. Občanského zákoníku je část obsahu této Smlouvy určena odkazem na VOP. Doplnující informace a další shora uvedené dokumenty. Zákazník tímto prohlašuje, že obsah této Smlouvy a těchto dokumentů se neodchyluje od předmluvních informací, které mu byly XTB poskytnuty v souladu s článkem 2. této Smlouvy.

- Zákazník podpisem této Smlouvy prohlašuje a potvrzuje, že četl a přijímá všechny výše uvedené dokumenty, které tvoří nedílnou součást této Smlouvy a plně rozumí všem ustanovením a přijímá všechny povinnosti vyplývající z této Smlouvy a jejích příloh. **Zákazník dále prohlašuje, že výslovně přijímá následující ujednání:**

- a. Článek 3.10. VOP, dle kterého XTB nese odpovědnost za případné ztráty Zákazníka, které vyplývají z porušení povinností Zákazníka neprodleně Informovat XTB o jakýchkoli změnách, zejména změnách osobních údajů, které byly uvedeny při otevření Účtu;
- b. Článek 4.15. VOP, dle kterého má XTB právo použít vklady Zákazníka na jeho Obchodní účet v následujícím pořadí: a) k pokrytí provizí a poplatků splatných ve prospěch XTB; b) k vyrovnání závazků Zákazníka vyplývajících ze zrušení nebo změny podmínek Obchodu; c) na pokrytí záporného zůstatku na příslušných Účtech; d) na zúčtování Uzavřených Transakcí; e) Jako Zúčtovací záloha (Marže);
- c. Článek 4.18. VOP, dle kterého mohou být finanční prostředky Zákazníka převedeny výhradně na bankovní účet uvedený Zákazníkem ve Smlouvě;
- d. Článek 4.21. VOP, dle kterého si je Zákazník vědom a souhlasí s tím, že pokud není specifikováno jinak, nemá nárok na úročení peněžních prostředků na svém Obchodním účtu;
- e. Článek 4.24. VOP, dle kterého Zákazník vystovuje svůj souhlas s tím, aby mělo XTB právo v případě záporného Zůstatku na Obchodním účtu Zákazníka účtovat Zákazníkovi sankční úroky za každý den neutrazení záporného Zůstatku ve výši stanovené v Tabulkách podmínek;
- f. Článek 5.4. VOP, dle kterého v případě, že Majetek nebo Zůstatek na Obchodním účtu klesne pod určitou úroveň, Zákazník pověřuje XTB k uzavření části nebo všech Otevřených pozic Zákazníka v souladu s pravidly specifikovanými pro CFD a Opce v článku 9 resp. 10 VOP, to bez potřeby dalšího souhlasu ze strany Zákazníka. Úkony provedené XTB na základě tohoto pověření nemohou být považovány za jednání proti vůli Zákazníka a nezakládají Zákazníkovi žádný nárok na náhradu škody;
- g. Článek 5.6. VOP, dle kterého je Zákazník neprodleně povinen doplnit prostředky odpovídající zápornému Zůstatku na příslušném Obchodním účtu v případě, že mu v důsledku Uzavření pozice vznikne na Obchodním účtu záporný zůstatek;
- h. Článek 6.5. VOP, dle kterého je volba druhu Obchodu a ceny, za níž Zákazník Transakci ve vztahu k příslušnému Finančnímu nástroji provede prostřednictvím podání příslušného Obchodního pokynu XTB, autonomním a výlučným rozhodnutím Zákazníka, které činí na vlastní odpovědnost a podle vlastní volby a vůle, kromě případů a) kdy je XTB na základě Smlouvy oprávněna Obchod uzavřít; b) kdy je Obchod uzavřen na základě předpisů uvedených v bodě 5.4. VOP;
- i. Článek 6.10. VOP, dle kterého má XTB právo rozšířit fixní Spread bez předchozího upozornění Zákazníka v následujících případech: a) v případě nadprůměrně vysoké volatility ceny příslušného Podkladového aktiva; b) v případě nízké likvidity trhu příslušného Podkladového aktiva; c) v případě neočekávaných událostí politicko-hospodářského charakteru; d) v případě okolností Vyšší moci;
- j. Článek 6.12. VOP, dle kterého bere na vědomí, že u Finančních nástrojů s variabilním Spreadem se hodnota Spreadu neustále mění, neboť odráží aktuální tržní podmínky a volatilitu cen Podkladových aktiv;
- k. Článek 7.9. VOP, dle kterého XTB nezodpovídá za důsledky vyplývající z vyrazení Přihlašovacího jména a Hesla Zákazníka třetími osobami, včetně podání Obchodního pokynu k realizaci Obchodu nebo jiného Pokynu třetí osobou, která použije Přihlašovací jméno a Heslo Zákazníka;
- l. Článek 8.11. VOP, dle kterého podepsáním Smlouvy Zákazník zmocňuje XTB přijímat a provádět Obchodní pokyny a instrukce na základě telefonického Pokynu Zákazníka;
- m. Článek 9.2. VOP, dle kterého může XTB bez povinnosti získání souhlasu Zákazníka uzavřít Otevřenou pozici Zákazníka, která generuje nejvyšší ztrátu v případě, že Majetek nebo Zůstatek Zákazníka bude roven nebo nižší než 30 % aktuální Marže blokováno na Obchodním účtu. V takovém případě dochází k uzavření Obchodu ohledně CFD na aktuální tržní ceně;
- n. Článek 9.5. VOP, dle kterého bude Otevřená pozice na CFD bez souhlasu Zákazníka zavřena automaticky po uplynutí 365 dní ode dne jejího otevření, pokud před uplynutím této lhůty a) Zákazník pozici neuzavře; b) XTB nevyužije své právo uzavřít Obchod Zákazníka dříve v případech popsaných ve VOP;
- o. Článek 9.15. VOP, dle kterého má XTB právo uzavřít Otevřenou pozici bez předchozího upozornění Zákazníka v případě, že na Trhu Podkladových aktiv dojde k vyřazení z obchodování některého Podkladového aktiva na Equity CFD a současně má Zákazník Otevřenou pozici na tomto Instrumentu;
- p. Článek 10.4. VOP, dle kterého má XTB právo uzavřít, bez nutnosti souhlasu Zákazníka Otevřenou pozici na Opční finanční nástroj v případě, že Majetek Zákazníka bude roven nebo nižší než 30 % aktuální Marže blokováno v rámci Opčního účtu nebo pokud je aktuální Zůstatek záporný. Nejdříve budou postupně uzavřány krátké pozice, pro které je k dispozici tržní cena, s nejvyšší absolutní hodnotou, v případě nedostatku krátkých pozic pak budou postupně uzavřány dlouhé pozice, pro které je k dispozici tržní cena, s nejvyšší absolutní hodnotou, a to až do okamžiku, kdy aktuální Majetek Zákazníka bude vyšší než 30 % všech aktuálních Marží a kdy bude dosaženo kreditního zůstatku na Obchodním účtu. K Uzavření pozice dochází za aktuální tržní cenu.
- q. Článek 12.1. VOP, dle kterého Zákazník bere na vědomí, že XTB nebude Zákazníkovi poskytovat doporučení k provedení konkrétního Obchodu na Finanční nástroj, ani navrhopvat podmínky, za nichž má být Obchodní pokyn proveden;
- r. Článek 12.4. VOP, dle kterého Zákazník nemůže v žádném případě vznášet námitku, že k podání Obchodního pokynu došlo na základě komentáře, návrhu či doporučení ze strany XTB;
- s. Článek 14.2. VOP, dle kterého v případě, že dojde k výskytu Vyšší moci, nese XTB vůči Zákazníkovi žádnou zodpovědnost za jakékoli překážky, zpoždění nebo nesplnění povinností, které XTB ukládají ustanovení VOP;
- t. Článek 15. VOP, dle kterého Zákazník bere na vědomí, že za poskytnuté služby má XTB právo účtovat poplatky a provize a že podrobné informace o poplatcích a provizích jsou k dispozici v Tabulkách podmínek;
- u. Článek 16. VOP, dle kterého Zákazník bere na vědomí, že XTB nese odpovědnost za ztráty Zákazníka zapříčiněné v důsledku realizace Pokynů Zákazníka a v situacích, které jsou popsány v Článcích 16.1 až 16.8. VOP;
- v. Článek 8.5. **Doplňujících informací**, dle kterého Zákazník bere na vědomí, že systém kompenzace zajišťuje výplatu 100 % finančních prostředků investorovi, snížených o pohledávky maďarské společnosti vůči investorovi, do výše hodnoty 3.000 EUR. V případě, že je tato suma vyšší, investorovi bude uhrazeno 90 % zbylé částky. Horní hranice zajištění garančního fondu se stanovuje každoročně a její aktuální hodnota je uvedena na internetových stránkách XTB;
- w. Článek 10.1. **Doplňujících informací**, dle kterého Zákazník souhlasí s tím, aby v případě, že Zákazník včas neuhradí pohledávky vyplývající ze zúčtování provedených Obchodních pokynů, XTB použila a započta peněžní prostředky vložené nebo převedené Zákazníkem na Účet Zákazníka, anebo zablokované v podobě Zúčtovací zálohy (Marže), a to v takové výši, která je nezbytná pro vypořádání závazků Zákazníka z provedených Obchodních pokynů Zákazníka, příslušných poplatků, provizí či úroků a jakýchkoli jiných peněžních závazků Zákazníka vůči XTB;
- x. Článek 10.3. **Doplňujících informací**, dle kterého Zákazník prohlašuje, že bankovní účet který uvedl ve Smlouvě je veden na jeho osobu a veškeré transakce (vklad a výběr peněz/depozitů) prováděné v rámci smluvního vztahu s XTB, budou realizovány z tohoto bankovního účtu. V případě, že se tak nestane, bere Zákazník na vědomí, že se vystavuje riziku šetření Ministerstva financí České republiky podle Zákona o AML;
- y. Článek 5.1.2. **Pravidel provádění pokynů**, dle kterého Zákazník bere na vědomí, že limit nebo stop Pokynů v době otevření trhu jsou realizovány vždy na otvírací tržní ceně.
6. XTB vede korespondenci se Zákazníkem způsobem stanoveným ve VOP. Strany se tímto dohodly, že jakýkoli projev vůle nebo prohlášení učiněné v souvislosti s obchodováním s Finančními nástroji nebo s jinými úkony provedenými XTB mohou být Stranami učiněny v elektronické formě.
7. Zákazník je oprávněn vypovědět Smlouvu kdykoliv s okamžitým účinkem, a to v souladu s podmínkami uvedenými ve VOP.

XTB Česká republika
Pobřežní 12
186 00 Praha 8
Budova Oasis 3. patro

800 900 110

sales@xtb.cz

www.xtb.cz



8. Podpisem této Smlouvy Zákazník prohlašuje, že:
- Je plně svéprávný a nemá žádná omezení právní povahy týkající se uzavření této Smlouvy a založení Obchodního účtu u XTB a podávání Obchodních pokynů ve vztahu k Finančním nástrojům;
 - veškeré informace obsažené v této Smlouvě a ostatních dokumentech odpovídají faktickému a právnímu stavu;
 - před uzavřením této Smlouvy byla vyhodnocena vhodnost služeb vyplývajících z této Smlouvy s přihlédnutím na individuální situaci Zákazníka, jeho znalostí, zkušeností a schopnosti přesně vyhodnotit rizika vyplývající z Finančních nástrojů a dalších služeb XTB uvedených v této Smlouvě;
 - Je srozuměn s tím, že odmítnutí poskytnout odpovědi za účelem výše uvedeného hodnocení nebo poskytnutí nepravdivých či neúplných informací může mít za následek nesprávné vyhodnocení;
 - si je vědom a souhlasí s tím, že nemá nárok vyžadovat úrok z peněžních prostředků na Účtech do té doby, než budou platné úrokové sazby specifikovány XTB v souladu s VOP pro Účet Zákazníka.
9. Zákazník podpisem této Smlouvy uděluje XTB souhlas s poskytnutím a zpracováním osobních údajů a finančních údajů, týkajících se peněžních transakcí na Účtu Zákazníka, uvedených v dokumentech nebo v kopiích těchto dokumentů vyjmenovaných v této Smlouvě, třetím osobám, které poskytují služby Zákazníkovi nebo XTB výhradně za účelem uzavření a plnění práv a povinností z této Smlouvy nebo smlouvách uzavřených mezi Zákazníkem a XTB a těmito třetími stranami (dále jen "Spřízněné třetí strany"). Tyto Spřízněné třetí strany jsou vlastněny či kontrolovány společností XTB, anebo udržují neustálou spolupráci s XTB včetně bankovních institucí, investičních společností, finančních institucí, auditorů či auditorských společností, společností zaměřených na informační technologie, Zprostředkovatelů, poradců nebo kurýrních společností. Zákazník bere na vědomí a souhlasí s poskytnutím informací a dokumentů výše uvedeným Spřízněným třetím stranám, a to pouze v rozsahu nezbytném pro plnění povinností vyplývajících z této Smlouvy uvedených výše.
10. Zákazník bere na vědomí, že poskytování služeb prostřednictvím XTB může vyžadovat přenos osobních údajů Zákazníka subjektům poskytujícím služby XTB v jiných zemích, včetně zemí mimo Evropský hospodářský prostor. Zákazník podpisem Smlouvy bere na vědomí a souhlasí s výše uvedeným.
11. Smlouva byla vyhotovena ve dvou originálech stejného znění, po jednom pro každou ze Stran.

XTB

Podpis Zákazníka

X-TRADE BROKERS DOM MAKLENSKI SPÓŁKA AKCYJNA,
organizacijní sídlo
186 00 Praha 8, Pobežní 12
tel.: +420 226 259 900, fax: +420 226 259 903
IČO: 27867102 DIČ: CZ27867102

XTB Česká republika
Pobežní 12
186 00 Praha 8
Budova Oasis 3. patro

800 900 110

sales@xtb.cz

www.xtb.cz



Potvrzení a prohlášení Zákazníka

Správce systému osobních údajů poskytnutých Zákazníkem je X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SPÓŁKA AKCYJNA, se sídlem Varšava, Ogrodowa 5B, 00-876, Polská republika, IČ: (REGON): 015803782, podnikající na území České republiky prostřednictvím organizační složky X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSKI SPÓŁKA AKCYJNA, organizační složka, se sídlem v Praze, Pobřežní 394/12, 186 00 Praha 8 (dále jen jako "XTB"). Zákazník má právo nahlédnout do svých osobních údajů a požadovat změnu poskytnutých osobních údajů prostřednictvím formuláře: Žádost o změnu osobních údajů Zákazníka. Zákazník je povinný informovat XTB o jakýchkoli změnách v osobních údajích uvedených ve Smlouvě nebo formuláři: Žádost o změnu osobních údajů Zákazníka. XTB není zodpovědná za případné škody či ztráty vyplývající z neinformování XTB o změnách osobních údajů Zákazníka a jednání na základě údajů poskytnutých ve Smlouvě nebo formuláři: Žádost o změnu osobních údajů Zákazníka.

Zákazník podpisem této Smlouvy prohlašuje, že:

souhlasí, že jeho osobní údaje zpracovávané prostřednictvím XTB mohou být předány Spřízněným třetím stranám a zpracovány k marketingovým účelům v souladu s platnými předpisy na ochranu osobních údajů a potvrzuje, že jeho souhlas je dobrovolný. Tento souhlas může být kdykoli odvolán.

souhlasí se zasláním obchodních sdělení prostřednictvím elektronických prostředků od XTB a Spřízněných třetích stran, která se týkají jejich služeb. Tento souhlas může být kdykoliv odvolán.

11.2015

Datum

Podpis Zákazníka

Prohlašuji, že:

- v současné době nejsem, a nebyl jsem za poslední rok: hlava státu; předseda vlády; ministr; náměstek nebo asistent ministra; člen parlamentu; člen nejvyššího soudu; ústavního soudu nebo jiného vyššího soudního orgánu, proti jehož rozhodnutí nelze použít opravné prostředky; člen účetního dvora; člen vrcholného orgánu centrální banky; velvyslanec; charges d'affairs; vysoký důstojník v ozbrojených silách; člen správního, řídicího nebo kontrolního orgánu podniku ve vlastnictví státu;
- nejsem k osobě ve vztahu manželském, rodičovském, nebo jiném obdobném vztahu uvedeném výše v pís. a), a nejsem osobou, které je nebo byla s osobou uvedenou v pís. a) v blízkém vztahu obchodním, profesním, rodinném či přátelském.

11.2015

Datum

Podpis Zákazníka

Prohlášení o akceptování investičního rizika

Svým podpisem potvrzuji, že jsem se seznámil a přijímám Prohlášení o vědomí investičního rizika XTB a jsem si plně vědom rizik spojených s obchodováním finančních nástrojů, které nabízí XTB, jak je uvedeno v Prohlášení o vědomí investičního rizika.

11.2015

Datum

Podpis Zákazníka

XTB Česká republika
Pobřežní 12
186 00 Praha 8
Budova Oasis 3. patro

800 900 110

sales@xtb.cz

www.xtb.cz

PŘÍLOHA P II: VÝPIS Z OBCHODNÍHO ÚČTU

XStation Report
 Account: 1038824
 Name: Gabriela Šimková
 Currency: CZK

Closed positions:

Order	Position	Open time	Type	Lots	Item	Open price	SL	T/P	Close time	Close price	Commission	Swap	Profit
10899318	10899266	07.01.2015 10:29	Buy	0.01	AUDUSD	0.808	0.8059	0.812	07.01.2015 11:16	0.8059	0.00	0.00	-48.51
10913741	10912120	07.01.2015 12:03	Buy	0.01	AUDUSD	0.8074	0.8068	0.8116	07.01.2015 12:23	0.8074	0.00	0.00	1.17
10937071	10937046	07.01.2015 16:07	Sell	0.01	USDCHF	1.0154	1.0168	1.0111	07.01.2015 16:39	1.0168	0.00	0.00	-31.08
10944856	10944845	07.01.2015 17:09	Sell	0.01	USDCHF	1.017	1.0169	1.0126	07.01.2015 17:21	1.0169	0.00	0.00	0.93
10959484	10959483	07.01.2015 20:31	Buy	0.01	AUDUSD	0.8063	0.8073	0.8108	07.01.2015 21:05	0.8072	0.00	0.00	20.43
10974477	10974476	08.01.2015 08:31	Sell	0.01	AUDUSD	0.8094	0.8111	0.8037	08.01.2015 09:06	0.8112	0.00	0.00	-41.65
10979063	10979062	08.01.2015 09:40	Sell	0.01	AUDUSD	0.8111	0.811	0.8033	08.01.2015 12:19	0.811	0.00	0.00	0.47
10996428	10996427	08.01.2015 12:20	Buy	0.01	NZDUSD	0.7793	0.7789	0.7818	08.01.2015 12:45	0.7789	0.00	0.00	-8.53
11000417	11000416	08.01.2015 12:58	Sell	0.01	AUDUSD	0.8108	0.8108	0.8065	08.01.2015 13:34	0.8108	0.00	0.00	0.71
11005744	11005723	08.01.2015 13:59	Sell	0.01	USDCHF	1.0196	1.0208	1.0168	08.01.2015 14:15	1.0208	0.00	0.00	-27.17
11019150	11019123	08.01.2015 16:08	Buy	0.01	USDCHF	1.0191	1.0181	1.0217	08.01.2015 16:10	1.018	0.00	0.00	-24.17
11186060	11184156	12.01.2015 20:55	Buy	0.01	USDCHF	1.0143	1.0132	1.0186	12.01.2015 22:01	1.0145	0.00	0.00	5.95
11224749	11224748	13.01.2015 14:10	Sell	0.01	USDCHF	1.0184	1.02	1.014	13.01.2015 14:37	1.02	0.00	0.00	-39.54
11231870	11231869	13.01.2015 15:20	Buy	0.01	NZDUSD	0.7735	0.7718	0.7778	13.01.2015 15:29	0.7718	0.00	0.00	-41.63
11239240	11239239	13.01.2015 16:15	Sell	0.01	USDCHF	1.02	1.0199	1.0157	13.01.2015 17:03	1.02	0.00	0.00	0.24
11301724	11289120	14.01.2015 10:02	Sell	0.01	NZDUSD	0.7735	0.7741	0.7692	14.01.2015 11:39	0.7735	0.00	0.00	1.44
11312560	11303599	14.01.2015 12:05	Sell	0.01	AUDUSD	0.8132	0.8131	0.8069	14.01.2015 13:48	0.8119	0.00	0.00	31.47
11352132	11352131	14.01.2015 18:30	Sell	0.01	AUDUSD	0.8152	0.8152	0.807	14.01.2015 19:02	0.8152	0.00	0.00	1.43
11354530	11354529	14.01.2015 19:11	Sell	0.01	AUDUSD	0.8141	0.8151	0.807	14.01.2015 19:39	0.8151	0.00	0.00	-24.56
11389291	11389290	15.01.2015 10:03	Sell	0.01	AUDUSD	0.8225	0.8183	0.8136	15.01.2015 10:38	0.8184	0.00	0.00	96.45
11643498	11616120	19.01.2015 11:47	Buy	0.01	AUDUSD	0.8207	0.8212	0.825	19.01.2015 16:58	0.8215	0.00	0.00	20.89

XStation Report
 Account: 1038824
 Name: Gabriela Šímková
 Currency: CZK

Closed positions:

Order	Position	Open time	Type	Lots	Item	Open price	S/L	T/P	Close time	Close price	Commission	Swap	Profit
11693822	11693821	20.01.2015 08:23	Buy	0.01	NZDUSD	0.7725	0.7729	0.7768	20.01.2015 11:07	0.7729	0.00	0.00	10.09
11722228	11722227	20.01.2015 17:40	Buy	0.01	NZDUSD	0.7697	0.768	0.774	20.01.2015 18:57	0.768	0.00	0.00	-41.12
11732394	11732393	20.01.2015 20:10	Buy	0.01	AUDUSD	0.8174	0.8163	0.8217	20.01.2015 23:15	0.8163	0.00	0.00	-25.89
11754193	11748285	21.01.2015 08:15	Sell	0.01	AUDUSD	0.8215	0.8202	0.8155	21.01.2015 09:29	0.8195	0.00	0.00	46.67
11788414	11788413	21.01.2015 15:18	Sell	0.01	AUDUSD	0.8217	0.8181	0.8155	21.01.2015 16:10	0.8181	0.00	0.00	87.57
11845441	11845440	22.01.2015 08:25	Buy	0.01	NZDUSD	0.765	0.765	0.7593	22.01.2015 10:09	0.765	0.00	0.00	0.98
11859630	11859629	22.01.2015 11:22	Sell	0.05	AUDUSD	0.8099	0.8116	0.8057	22.01.2015 11:48	0.8116	0.00	0.00	-205.06
11863371	11863370	22.01.2015 12:20	Sell	0.02	AUDUSD	0.81	0.8121	0.8057	22.01.2015 12:42	0.8121	0.00	0.00	-100.77
11958001	11958000	23.01.2015 08:15	Buy	0.02	AUDUSD	0.7995	0.7978	0.8038	23.01.2015 08:51	0.7978	0.00	0.00	-84.49
11961588	11961587	23.01.2015 08:57	Buy	0.02	AUDUSD	0.799	0.7974	0.8041	23.01.2015 09:54	0.7973	0.00	0.00	-88.50
11979304	11979303	23.01.2015 10:27	Buy	0.02	AUDUSD	0.7983	0.7952	0.8066	23.01.2015 10:50	0.7952	0.00	0.00	-57.99
11990258	11990257	23.01.2015 11:35	Buy	0.02	NZDUSD	0.7482	0.7485	0.00	23.01.2015 12:28	0.7464	0.00	0.00	-85.76
12115612	12115611	26.01.2015 14:16	Buy	0.02	AUDUSD	0.7907	0.7915	0.00	26.01.2015 15:01	0.7915	0.00	0.00	41.34
12130933	12130932	26.01.2015 15:59	Sell	0.02	AUDUSD	0.792	0.792	0.00	26.01.2015 16:16	0.792	0.00	0.00	0.00
12135165	12135164	26.01.2015 16:24	Sell	0.02	AUDUSD	0.7917	0.793	0.00	26.01.2015 17:05	0.7931	0.00	0.00	-67.50
12142934	12142933	26.01.2015 17:27	Sell	0.02	AUDUSD	0.7927	0.7927	0.00	26.01.2015 19:06	0.7927	0.00	0.00	0.98
12249784	12249783	27.01.2015 18:16	Buy	0.02	AUDUSD	0.7939	0.7928	0.00	27.01.2015 18:22	0.7928	0.00	0.00	-57.46
12261544	12261543	27.01.2015 20:24	Buy	0.02	AUDUSD	0.7933	0.7933	0.00	27.01.2015 22:16	0.7932	0.00	0.00	-0.98
12290220	12277600	28.01.2015 08:19	Sell	0.02	AUDUSD	0.7997	0.7995	0.00	28.01.2015 10:35	0.799	0.00	0.00	30.95
12280540	12279296	28.01.2015 08:58	Buy	0.02	AUDUSD	0.7998	0.00	0.00	28.01.2015 09:11	0.80	0.00	0.00	11.29
12282496	12281786	28.01.2015 09:25	Buy	0.02	AUDUSD	0.7986	0.00	0.00	28.01.2015 09:33	0.7987	0.00	0.00	7.86

XStation Report
 Account: 1038824
 Name: Gabriela Šimková
 Currency: CZK

Closed positions:

Order	Position	Open time	Type	Lots	Item	Open price	S/L	T/P	Close time	Close price	Commission	Swap	Profit
12288805	12288522	28.01.2015 10:09	Buy	0.02	AUDUSD	0.799	0.00	0.00	28.01.2015 10:30	0.7988	0.00	0.00	-11.31
12306008	12302607	28.01.2015 12:36	Buy	0.02	AUDUSD	0.7952	0.7953	0.00	28.01.2015 13:25	0.7966	0.00	0.00	67.58
12373097	12373096	29.01.2015 08:51	Buy	0.02	AUDUSD	0.7876	0.7859	0.00	29.01.2015 09:03	0.7858	0.00	0.00	-84.64
12378982	12378981	29.01.2015 09:39	Buy	0.02	AUDUSD	0.7837	0.7837	0.00	29.01.2015 09:44	0.7837	0.00	0.00	0.98
12380101	12380100	29.01.2015 09:48	Buy	0.02	NZDUSD	0.7314	0.7297	0.00	29.01.2015 09:58	0.7297	0.00	0.00	-84.64
12434893	12434892	29.01.2015 16:54	Buy	0.02	AUDUSD	0.779	0.7772	0.00	29.01.2015 17:20	0.7772	0.00	0.00	-84.98
12493203	12491373	30.01.2015 11:49	Buy	0.02	AUDUSD	0.7745	0.7732	0.00	30.01.2015 11:56	0.7741	0.00	0.00	-18.64
12493176	12493175	30.01.2015 11:56	Sell	0.02	AUDUSD	0.7743	0.776	0.00	30.01.2015 12:32	0.776	0.00	0.00	-84.78
12603396	12603307	02.02.2015 13:40	Buy	0.02	EURGBP	0.7546	0.7536	0.00	02.02.2015 13:50	0.7536	0.00	0.00	-81.06
12632530	12632529	02.02.2015 17:29	Buy	0.02	NZDUSD	0.7295	0.73	0.00	02.02.2015 18:51	0.73	0.00	0.00	23.52
12647799	12643548	02.02.2015 19:36	Sell	0.02	AUDUSD	0.7822	0.7818	0.00	02.02.2015 20:46	0.7814	0.00	0.00	35.67
12671936	12668011	03.02.2015 09:12	Buy	0.02	NZDUSD	0.719	0.7191	0.00	03.02.2015 09:43	0.7199	0.00	0.00	42.07
12669120	12668676	03.02.2015 09:18	Sell	0.02	AUDUSD	0.7635	0.7652	0.00	03.02.2015 09:22	0.7638	0.00	0.00	-17.17
12690714	12690713	03.02.2015 12:42	Sell	0.02	NZDUSD	0.7217	0.7217	0.00	03.02.2015 13:57	0.7218	0.00	0.00	-3.42
12802122	12802121	04.02.2015 16:13	Buy	0.02	AUDUSD	0.7764	0.7747	0.00	04.02.2015 16:36	0.7747	0.00	0.00	-81.71
12806880	12806879	04.02.2015 16:43	Buy	0.02	AUDUSD	0.7759	0.7742	0.00	04.02.2015 16:58	0.7742	0.00	0.00	-82.66
12810765	12810747	04.02.2015 17:23	Sell	0.02	EURJPY	134.285	134.283	0.00	04.02.2015 17:57	134.284	0.00	0.00	0.41
13022790	13022746	09.02.2015 09:27	Buy	0.02	EURJPY	134.841	134.651	0.00	09.02.2015 09:32	134.648	0.00	0.00	-79.27
13043189	13037026	09.02.2015 11:47	Sell	0.02	EURJPY	134.358	134.348	0.00	09.02.2015 12:45	134.014	0.00	0.00	142.33
13051389	13046327	09.02.2015 13:21	Sell	0.02	EURJPY	134.129	134.127	0.00	09.02.2015 14:05	133.831	0.00	0.00	123.38
13055532	13055531	09.02.2015 14:50	Sell	0.02	AUDUSD	0.781	0.7827	0.00	09.02.2015 16:01	0.7827	0.00	0.00	-83.31

XStation Report
 Account: 1038824
 Name: Gabriela Šimková
 Currency: CZK

Closed positions:

Order	Position	Open time	Type	Lots	Item	Open price	S/L	T/r/P	Close time	Close price	Commission	Swap	Profit
13106166	13104674	10.02.2015 09:25	Sell	0.02	EURJPY	134.50	134.488	0.00	10.02.2015 09:34	134.491	0.00	0.00	3.71
131119976	131119975	10.02.2015 11:43	Sell	0.02	EURJPY	134.277	134.274	0.00	10.02.2015 12:05	134.275	0.00	0.00	0.83
13141581	13141580	10.02.2015 14:46	Sell	0.02	EURJPY	135.093	135.087	0.00	10.02.2015 15:30	135.09	0.00	0.00	1.23
13147631	13147629	10.02.2015 15:45	Sell	0.02	EURJPY	135.103	135.098	0.00	10.02.2015 16:02	135.101	0.00	0.00	0.82
13200983	13200982	11.02.2015 11:06	Sell	0.02	EURJPY	135.513	135.575	0.00	11.02.2015 14:22	135.584	0.00	0.00	-29.01
13240630	13240629	11.02.2015 17:48	Buy	0.02	EURJPY	136.04	135.85	0.00	11.02.2015 18:09	135.848	0.00	0.00	-78.17
13442380	13442379	16.02.2015 11:31	Sell	0.02	EURJPY	135.236	135.426	0.00	16.02.2015 11:49	135.428	0.00	0.00	-78.39
13451394	13450153	16.02.2015 14:18	Buy	0.02	EURJPY	135.282	135.091	0.00	16.02.2015 14:38	135.129	0.00	0.00	-62.62
13457878	13453200	16.02.2015 15:22	Sell	0.02	EURJPY	135.179	135.176	0.00	16.02.2015 17:13	135.141	0.00	0.00	15.53
13484539	13484538	17.02.2015 08:41	Buy	0.02	EURJPY	134.555	135.18	0.00	17.02.2015 10:40	135.179	0.00	0.00	255.14
13516355	13516354	17.02.2015 14:23	Buy	0.02	EURJPY	135.657	135.662	0.00	17.02.2015 15:26	135.661	0.00	0.00	1.63
13541087	13536351	17.02.2015 16:59	Buy	0.02	AUDUSD	0.7803	0.7804	0.00	17.02.2015 18:00	0.7814	0.00	0.00	50.78
13588178	13588176	18.02.2015 13:37	Buy	0.02	AUDUSD	0.7806	0.7789	0.00	18.02.2015 14:04	0.7789	0.00	0.00	-82.45
13594436	13590326	18.02.2015 14:08	Sell	0.02	EURJPY	135.742	135.715	0.00	18.02.2015 15:13	135.633	0.00	0.00	44.09
13602990	13595761	18.02.2015 15:33	Sell	0.02	EURJPY	135.606	135.604	0.00	18.02.2015 16:40	135.444	0.00	0.00	66.62
13696239	13696238	23.02.2015 12:21	Sell	0.02	EURJPY	134.624	134.814	0.00	23.02.2015 13:29	134.816	0.00	0.00	-78.31
13871352	13871351	23.02.2015 15:02	Sell	0.02	EURJPY	134.516	134.705	0.00	23.02.2015 15:21	134.708	0.00	0.00	-78.30
13888570	13888569	23.02.2015 17:48	Buy	0.02	EURJPY	134.887	134.697	0.00	23.02.2015 18:41	134.696	0.00	0.00	-77.82
13918587	13910331	24.02.2015 08:56	Buy	0.02	EURJPY	135.104	135.106	0.00	24.02.2015 10:33	135.122	0.00	0.00	7.29
13922264	13922263	24.02.2015 11:28	Buy	0.02	EURJPY	135.105	135.107	0.00	24.02.2015 11:58	135.107	0.00	0.00	0.81
13934834	13929060	24.02.2015 13:07	Buy	0.02	EURJPY	135.363	135.365	0.00	24.02.2015 14:45	135.397	0.00	0.00	13.78

XStation Report
 Account: 1038824
 Name: Gabriela Šimková
 Currency: CZK

Closed positions:

Order	Position	Open time	Type	Lots	Item	Open price	S/L	T/P	Close time	Close price	Commission	Swap	Profit
13960733	13960732	24.02.2015 17:18	Sell	0.02	EURJPY	135.143	134.743	0.00	24.02.2015 17:59	134.743	0.00	0.00	163.00
14001188	13988888	25.02.2015 09:27	Buy	0.02	EURJPY	135.057	135.059	0.00	25.02.2015 09:53	135.062	0.00	0.00	2.03
14005021	14005020	25.02.2015 10:42	Buy	0.02	EURJPY	134.993	134.801	0.00	25.02.2015 11:38	134.801	0.00	0.00	-78.03
14011180	14011179	25.02.2015 12:14	Sell	0.02	EURJPY	134.835	134.832	0.00	25.02.2015 13:04	134.834	0.00	0.00	0.41
14022011	14022010	25.02.2015 15:08	Buy	0.02	EURJPY	134.992	134.994	0.00	25.02.2015 15:31	134.994	0.00	0.00	0.81
14034384	14027825	25.02.2015 16:06	Sell	0.02	EURJPY	134.983	135.143	0.00	25.02.2015 17:18	135.063	0.00	0.00	-40.64
14319981	14305758	03.03.2015 09:03	Sell	0.02	EURJPY	134.088	134.273	0.00	03.03.2015 11:37	133.839	0.00	0.00	102.04
14317939	14310764	03.03.2015 10:03	Buy	0.02	AUDUSD	0.7825	0.78	0.00	03.03.2015 11:04	0.7807	0.00	0.00	-88.46
14338844	14338843	03.03.2015 15:27	Sell	0.02	EURJPY	133.807	133.997	0.00	03.03.2015 18:00	133.999	0.00	0.00	-78.78
14386170	14344240	03.03.2015 16:02	Buy	0.02	AUDUSD	0.7846	0.7825	0.7852	03.03.2015 20:11	0.7825	0.00	0.00	-100.42
14439282	14437950	04.03.2015 13:00	Sell	0.02	USDJPY	119.601	119.796	0.00	04.03.2015 13:21	119.578	0.00	0.00	9.48
14442763	14439531	04.03.2015 13:24	Sell	0.02	USDJPY	119.553	119.724	0.00	04.03.2015 14:15	119.736	0.00	0.00	-75.51
14445159	14441390	04.03.2015 13:46	Buy	0.02	USDCAD	1.2515	1.2497	0.00	04.03.2015 14:21	1.25	0.00	0.00	-59.57
14472339	14472338	04.03.2015 16:52	Sell	0.02	EURJPY	132.474	132.661	0.00	04.03.2015 17:39	132.663	0.00	0.00	-78.36
14480661	14480209	04.03.2015 17:56	Buy	0.02	USDCAD	1.2447	1.2437	0.00	05.03.2015 07:37	1.2437	0.00	-2.21	-40.84
14573841	14570433	05.03.2015 17:13	Sell	0.02	USDCAD	1.2491	1.2491	0.00	05.03.2015 18:01	1.2491	0.00	0.00	-0.40
14575468	14574618	05.03.2015 18:03	Sell	0.02	USDCAD	1.2488	0.00	0.00	05.03.2015 18:09	1.2488	0.00	0.00	-1.99
14589938	14577313	05.03.2015 18:34	Sell	0.02	USDCAD	1.249	1.249	0.00	06.03.2015 07:48	1.249	0.00	-0.29	0.00
14608114	14600248	06.03.2015 09:50	Sell	0.02	USDJPY	120.116	120.097	119.95	06.03.2015 11:18	120.097	0.00	0.00	7.87
14635903	14610460	06.03.2015 11:48	Buy	0.02	USDJPY	120.075	119.839	0.00	06.03.2015 14:46	120.763	0.00	0.00	285.53
14615426	14610965	06.03.2015 11:59	Sell	0.02	AUDUSD	0.7802	0.7822	0.00	06.03.2015 13:29	0.7822	0.00	0.00	-100.75

XStation Report
 Account: 1038824
 Name: Gabriela Šimková
 Currency: CZK

Closed positions:

Order	Position	Open time	Type	Lots	Item	Open price	S/L	T/P	Close time	Close price	Commission	Swap	Profit
14657770	14656168	06.03.2015 16:26	Sell	0.02	USDJPY	121.132	120.982	0.00	06.03.2015 17:13	120.983	0.00	0.00	61.94
14797005	14723687	09.03.2015 14:15	Buy	0.03	USDJPY	120.934	0.00	0.00	10.03.2015 11:30	121.613	0.00	-2.48	424.65
14800279	14778848	10.03.2015 09:18	Sell	0.03	EURGBP	0.7156	0.7156	0.00	10.03.2015 12:09	0.7138	0.00	0.00	210.76
14798687	14797007	10.03.2015 11:30	Sell	0.03	USDJPY	121.612	0.00	0.00	10.03.2015 11:50	121.688	0.00	0.00	15.00
15182431	14798818	10.03.2015 11:52	Buy	0.03	USDJPY	121.623	0.00	0.00	13.03.2015 20:32	121.348	0.00	-7.59	-177.32
14799146	14798822	10.03.2015 11:52	Sell	0.03	USDJPY	121.61	0.00	0.00	10.03.2015 11:56	121.63	0.00	0.00	-12.51
14905409	14803761	10.03.2015 12:34	Buy	0.03	USDJPY	121.47	121.47	0.00	11.03.2015 11:01	121.467	0.00	-2.52	-1.91
15076795	14921493	11.03.2015 12:47	Buy	0.03	EURUSD	1.06	0.00	0.00	12.03.2015 18:24	1.0594	0.00	-3.00	-51.11
15182212	14973028	11.03.2015 18:31	Sell	0.03	EURUSD	1.0539	1.0645	0.00	13.03.2015 20:28	1.0488	0.00	-4.09	395.95
14984701	14984545	11.03.2015 20:19	Sell	0.03	EURUSD	1.0552	1.0552	0.00	11.03.2015 21:21	1.0552	0.00	0.00	0.77
14992386	14992385	11.03.2015 23:38	Sell	0.03	EURUSD	1.0552	1.0519	1.0482	12.03.2015 08:46	1.052	0.00	-2.05	253.80
15000644	15000575	12.03.2015 07:17	Sell	0.03	EURUSD	1.0536	1.0555	0.00	12.03.2015 07:49	1.0555	0.00	0.00	-150.64
15329460	15242371	16.03.2015 14:54	Buy	0.03	EURUSD	1.0599	0.00	0.00	17.03.2015 13:26	1.0633	0.00	-2.91	257.84
15327387	15244383	16.03.2015 15:02	Sell	0.03	USDJPY	121.159	0.00	0.00	17.03.2015 13:14	121.223	0.00	-2.94	-40.68
15445005	15442034	18.03.2015 16:03	Sell	0.04	USDJPY	121.024	0.00	0.00	18.03.2015 16:26	120.87	0.00	0.00	130.92
15462331	15450899	18.03.2015 17:04	Sell	0.04	EURUSD	1.0644	1.069	0.00	18.03.2015 19:00	1.0692	0.00	0.00	-486.21
15787863	15776930	23.03.2015 12:59	Sell	0.04	USDCAD	1.2539	1.2539	0.00	23.03.2015 14:42	1.2514	0.00	0.00	200.91
15947397	15945238	25.03.2015 09:20	Sell	0.08	USDJPY	119.642	119.642	0.00	25.03.2015 10:00	119.652	0.00	0.00	-16.73
15949419	15949418	25.03.2015 10:00	Buy	0.08	USDJPY	119.647	119.531	0.00	25.03.2015 11:34	119.531	0.00	0.00	-194.33
15965041	15964934	25.03.2015 12:37	Sell	0.08	USDJPY	119.505	119.505	0.00	25.03.2015 14:48	119.505	0.00	0.00	0.00
15995994	15981845	25.03.2015 14:50	Sell	0.08	USDJPY	119.455	119.455	0.00	25.03.2015 17:18	119.455	0.00	0.00	0.00

XStation Report
Account: 1038824
Name: Gabriela Šimková
Currency: CZK

Closed positions:

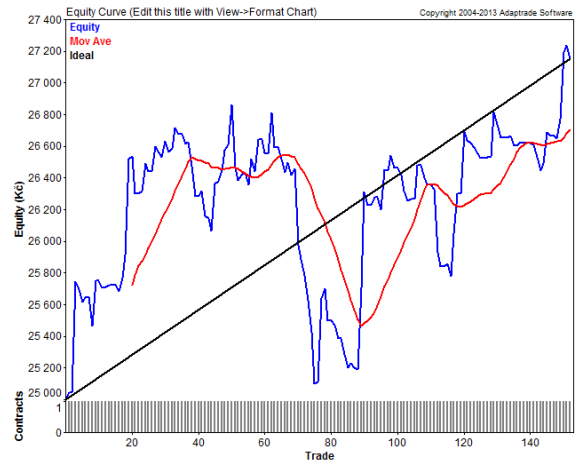
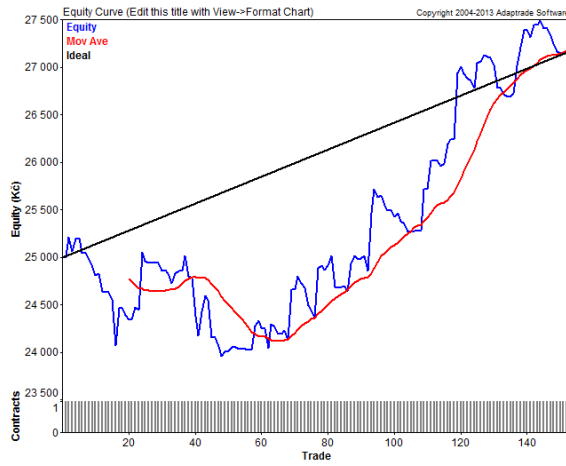
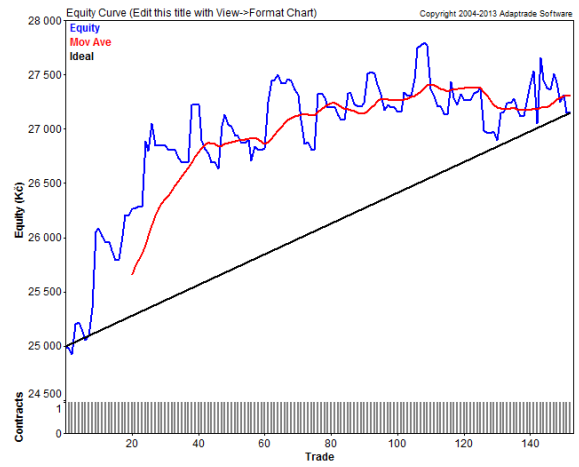
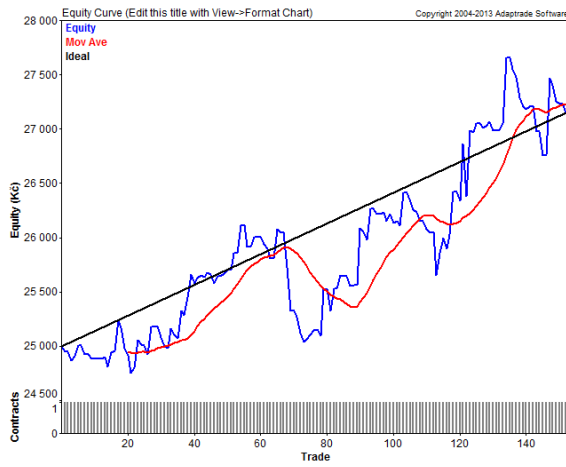
Order	Position	Open time	Type	Lots	Item	Open price	S/L	T/P	Close time	Close price	Commission	Swap	Profit
16055550	16042303	26.03.2015 10:08	Buy	0.08	USDCAD	1.2428	0.00	0.00	26.03.2015 11:50	1.2444	0.00	0.00	248.63
16092578	16075703	26.03.2015 14:52	Sell	0.04	USDJPY	119.161	119.40	0.00	26.03.2015 18:47	119.401	0.00	0.00	-203.56
16109026	16108266	26.03.2015 18:59	Buy	0.08	USDJPY	119.408	0.00	0.00	26.03.2015 19:07	119.316	0.00	0.00	-152.67
16116174	16110072	26.03.2015 19:21	Sell	0.08	USDCAD	1.2481	1.2493	0.00	26.03.2015 22:14	1.2481	0.00	0.00	1.62
16143251	16116203	26.03.2015 22:16	Buy	0.04	USDCAD	1.2481	1.2505	0.00	27.03.2015 10:56	1.2519	0.00	-4.41	305.63
16143262	16116243	26.03.2015 22:17	Buy	0.04	USDCAD	1.2483	1.2505	0.00	27.03.2015 10:56	1.2519	0.00	-4.41	288.56
16143263	16116471	26.03.2015 22:32	Buy	0.08	USDCAD	1.2486	1.2505	0.00	27.03.2015 10:56	1.2519	0.00	-8.81	526.72
16147006	16146929	27.03.2015 11:33	Buy	0.08	USDCAD	1.2509	1.2495	1.2509	27.03.2015 12:00	1.2495	0.00	0.00	-236.37
16147007	16146985	27.03.2015 11:34	Buy	0.08	USDCAD	1.2508	1.2495	1.2508	27.03.2015 12:00	1.2495	0.00	0.00	-215.18
16186927	16161933	27.03.2015 12:43	Buy	0.01	USDJPY	119.315	119.10	0.00	27.03.2015 18:33	119.182	0.00	0.00	-28.15
16186997	16161948	27.03.2015 12:43	Buy	0.09	USDJPY	119.317	119.10	0.00	27.03.2015 18:35	119.147	0.00	0.00	-323.85
16186998	16162418	27.03.2015 12:51	Buy	0.06	USDJPY	119.272	119.10	0.00	27.03.2015 18:35	119.147	0.00	0.00	-158.75
16185168	16168469	27.03.2015 15:25	Buy	0.04	USDJPY	118.995	119.03	0.00	27.03.2015 17:53	119.204	0.00	0.00	176.56
16212630	16204615	30.03.2015 08:52	Buy	0.08	USDJPY	119.312	119.08	0.00	30.03.2015 09:51	119.67	0.00	0.00	606.87
16212631	16204623	30.03.2015 08:53	Buy	0.08	USDJPY	119.313	119.08	0.00	30.03.2015 09:51	119.67	0.00	0.00	605.17
16255773	16228721	30.03.2015 13:20	Sell	0.08	USDJPY	119.844	120.08	0.00	30.03.2015 17:08	120.079	0.00	0.00	-388.05
16233362	16228757	30.03.2015 13:20	Sell	0.08	USDJPY	119.844	120.08	0.00	30.03.2015 17:08	120.08	0.00	0.00	-399.72
16233362	16232021	30.03.2015 14:04	Buy	0.16	USDJPY	119.894	0.00	0.00	30.03.2015 14:27	119.898	0.00	0.00	13.51
16255297	16253486	30.03.2015 16:49	Buy	0.16	USDJPY	119.971	0.00	0.00	30.03.2015 17:04	120.017	0.00	0.00	155.61
16258747	16255795	30.03.2015 17:09	Buy	0.16	USDJPY	120.063	119.85	0.00	30.03.2015 17:33	120.102	0.00	0.00	131.98
16290466	16284858	31.03.2015 09:01	Sell	0.16	NZDUSD	0.7481	0.7481	0.00	31.03.2015 09:47	0.7488	0.00	0.00	526.84

XStation Report
 Account: 1038824
 Name: Gabriela Šimková
 Currency: CZK

Closed positions:

Order	Position	Open time	Type	Lots	Item	Open price	S/L	T/P	Close time	Close price	Commission	Swap	Profit
16290507	16284899	31.03.2015 09:01	Sell	0.16	AUDUSD	0.7627	0.7627	0.00	31.03.2015 09:47	0.761	0.00	0.00	702.48
16290497	16287910	31.03.2015 09:20	Sell	0.16	NZDUSD	0.7473	0.7492	0.00	31.03.2015 09:47	0.7468	0.00	0.00	200.12
16337480	16337095	31.03.2015 16:36	Buy	0.16	EURUSD	1.0746	0.00	0.00	31.03.2015 16:39	1.0747	0.00	0.00	28.68
16343340	16341889	31.03.2015 17:12	Buy	0.16	EURUSD	1.0741	0.00	1.0760	31.03.2015 17:29	1.0742	0.00	0.00	32.84
16356990	16346362	31.03.2015 18:03	Buy	0.16	EURUSD	1.0746	0.00	1.0781	31.03.2015 22:02	1.0752	0.00	0.00	266.09
Total:											0.00	-47.71	2.201.40
Total:											2.153.69		

PŘÍLOHA P III: SIMULACE EQUITY KŘIVKY



Zdroj: Market System Analyzer, ©2015

PŘÍLOHA P IV: VÝPISY Z DEMO ÚČTŮ

Instrument	Side	Nominal	Open time	Open price	Close time	Close price	Swap	Profit	Comment
AUDUSD	SELL	0,1	14.10.2014 10:29	0,87393	14.10.2014 10:37	0,87483	0	-195,4	Chart Click & Trade
USDCHF	BUY	0,2	14.10.2014 11:05	0,95284	14.10.2014 11:17	0,95438	0	702,14	Chart Click & Trade
AUDUSD	BUY	0,1	14.10.2014 10:37	0,87483	14.10.2014 11:20	0,8736	0	-267,91	Chart Click & Trade
USDCHF	SELL	0,1	14.10.2014 12:58	0,95466	14.10.2014 13:40	0,95447	0	43,33	Chart Click & Trade
AUDUSD	BUY	0,1	14.10.2014 12:56	0,87368	14.10.2014 13:50	0,87229	0	-302,99	Chart Click & Trade
AUDUSD	BUY	0,1	14.10.2014 19:11	0,87297	14.10.2014 20:22	0,87163	0	-292,19	[S/L]
USDCHF	BUY	0,1	14.10.2014 18:57	0,95344	14.10.2014 20:24	0,95484	0	319,28	Chart Click & Trade
EURJPY	SELL	0,1	14.10.2014 19:03	135,559	14.10.2014 21:28	135,302	0	523,15	Chart Click & Trade
EURGBP	SELL	0,1	14.10.2014 20:37	0,79507	14.10.2014 21:59	0,79583	0	-263,46	[S/L]
EURJPY	SELL	0,1	15.10.2014 9:22	135,839	15.10.2014 10:21	135,84	0	-2,03	[S/L]
USDCHF	SELL	0,1	15.10.2014 9:21	0,95455	15.10.2014 10:36	0,95451	0	9,12	[S/L]
EURJPY	SELL	0,1	15.10.2014 10:36	135,622	15.10.2014 13:47	135,447	0	355,71	Chart Click & Trade
AUDUSD	SELL	0,1	15.10.2014 10:40	0,87229	15.10.2014 14:30	0,87358	0	-280,54	[S/L]
EURJPY	SELL	0,1	15.10.2014 18:37	135,301	15.10.2014 19:57	135,317	0	-32,6	Chart Click & Trade
AUDUSD	BUY	0,1	15.10.2014 20:08	0,87355	15.10.2014 21:13	0,87881	0	1132,64	Chart Click & Trade
EURGBP	SELL	0,1	15.10.2014 21:15	0,80218	15.10.2014 22:20	0,80288	0	-240,38	[S/L]
AUDUSD	SELL	0,1	16.10.2014 16:53	0,87659	16.10.2014 17:24	0,87761	0	-219,44	[S/L]
EURGBP	BUY	0,1	16.10.2014 16:33	0,79704	16.10.2014 20:17	0,79655	0	-169,3	[S/L]
AUDUSD	SELL	0,1	16.10.2014 19:48	0,87736	16.10.2014 20:49	0,8766	0	163,17	Chart Click & Trade
EURJPY	SELL	0,1	16.10.2014 19:18	136,172	17.10.2014 1:05	136,392	-9,22	-443,79	[S/L]
EURJPY	SELL	0,1	17.10.2014 9:16	135,953	17.10.2014 9:44	136,071	0	-238,77	[S/L]
AUDUSD	BUY	0,1	17.10.2014 9:17	0,87555	17.10.2014 10:05	0,87662	0	229,85	Chart Click & Trade
AUDUSD	SELL	0,1	17.10.2014 13:22	0,87868	17.10.2014 14:19	0,87986	0	-253,04	[S/L]
EURJPY	SELL	0,1	17.10.2014 11:24	136,435	17.10.2014 16:04	136,158	0	559,1	Chart Click & Trade
AUDUSD	BUY	0,1	17.10.2014 15:30	0,87586	17.10.2014 19:30	0,87638	0	111,87	Chart Click & Trade
USDCHF	SELL	0,1	20.10.2014 12:36	0,94476	20.10.2014 14:59	0,9452	0	-100,59	[S/L]
EURGBP	SELL	0,1	20.10.2014 13:41	0,79196	20.10.2014 16:56	0,79214	0	-62,69	[S/L]
USDCHF	BUY	0,1	20.10.2014 19:45	0,9426	20.10.2014 20:39	0,94174	0	-196,71	[S/L]
EURJPY	BUY	0,1	20.10.2014 19:45	136,84	21.10.2014 2:01	136,702	10,67	-278,52	[S/L]
USDCHF	BUY	0,1	20.10.2014 21:54	0,94277	21.10.2014 5:31	0,94188	-6,93	-203,55	[S/L]

EURGBP	SELL	0,1	20.10.2014 19:48	0,79151	21.10.2014 6:25	0,79235	-4,76	-292,61	[S/L]
USDCHF	BUY	0,1	21.10.2014 8:53	0,94156	21.10.2014 9:06	0,94016	0	-320,53	[S/L]
EURJPY	BUY	0,1	21.10.2014 8:45	136,434	21.10.2014 11:30	136,456	0	44,44	[S/L]
AUDUSD	SELL	0,1	21.10.2014 8:48	0,88059	21.10.2014 12:02	0,88165	0	-229,26	[S/L]
EURJPY	BUY	0,1	21.10.2014 12:13	136,404	21.10.2014 13:12	136,269	0	-273,53	[S/L]
EURJPY	BUY	0,1	21.10.2014 13:19	136,179	21.10.2014 14:18	136,094	0	-172,47	[S/L]
EURGBP	BUY	0,1	21.10.2014 14:35	0,78963	21.10.2014 15:00	0,78918	0	-157,51	Chart Click & Trade
USDCHF	SELL	0,1	21.10.2014 12:20	0,94538	21.10.2014 15:11	0,94671	0	-304,55	[S/L]
EURGBP	BUY	0,1	21.10.2014 16:22	0,78846	21.10.2014 21:02	0,78932	0	300,38	Chart Click & Trade
EURGBP	SELL	0,1	22.10.2014 9:53	0,79081	22.10.2014 10:29	0,79089	0	-27,94	[S/L]
AUDUSD	SELL	0,1	22.10.2014 11:08	0,87869	22.10.2014 13:07	0,8794	0	-154,96	[S/L]
USDCHF	SELL	0,1	22.10.2014 12:55	0,94988	22.10.2014 13:56	0,94984	0	9,17	[S/L]
AUDUSD	BUY	0,1	22.10.2014 19:06	0,87882	22.10.2014 20:01	0,87819	0	-138,05	[S/L]
USDJPY	BUY	0,1	23.10.2014 10:02	107,345	23.10.2014 10:15	107,551	0	419,48	Chart Click & Trade
USDCHF	BUY	0,1	23.10.2014 13:36	0,95309	23.10.2014 13:58	0,95219	0	-206,54	Chart Click & Trade
NZDUSD	BUY	0,1	23.10.2014 10:24	0,78521	23.10.2014 15:06	0,78375	0	-319,46	[S/L]
AUDUSD	SELL	0,1	23.10.2014 14:34	0,87886	23.10.2014 17:19	0,87663	0	488,01	[S/L]
NZDUSD	BUY	0,1	23.10.2014 17:28	0,78347	23.10.2014 18:57	0,78176	0	-374,64	[S/L]
AUDUSD	BUY	0,1	23.10.2014 19:50	0,87632	23.10.2014 21:11	0,87553	0	-172,98	[S/L]
USDCHF	SELL	0,1	23.10.2014 19:47	0,95398	23.10.2014 21:48	0,95396	0	4,59	[S/L]
USDCHF	SELL	0,1	24.10.2014 9:45	0,95414	24.10.2014 10:36	0,9534	0	170,03	[S/L]
USDCHF	SELL	0,1	24.10.2014 12:06	0,95385	24.10.2014 13:00	0,95337	0	110,17	Chart Click & Trade
USDJPY	BUY	0,1	24.10.2014 12:15	108,193	24.10.2014 13:40	108,088	0	-212,75	[S/L]
NZDUSD	BUY	0,1	24.10.2014 10:18	0,78369	24.10.2014 16:24	0,78591	0	483,83	Chart Click & Trade
NZDUSD	BUY	0,1	24.10.2014 17:02	0,78569	24.10.2014 18:27	0,78487	0	-179,22	[S/L]
USDCHF	SELL	0,1	27.10.2014 13:35	0,95019	27.10.2014 14:06	0,95146	0	-291,99	[S/L]
NZDUSD	BUY	0,1	27.10.2014 13:37	0,78756	27.10.2014 18:04	0,78988	0	505,71	Chart Click & Trade
USDCHF	SELL	0,1	28.10.2014 8:58	0,94867	28.10.2014 9:55	0,94972	0	-242,08	[S/L]
NZDUSD	BUY	0,1	27.10.2014 23:23	0,78859	28.10.2014 10:06	0,78882	12,31	50,34	[S/L]
USDCHF	SELL	0,1	28.10.2014 12:13	0,94956	28.10.2014 12:54	0,95006	0	-115,07	[S/L]
USDJPY	SELL	0,1	28.10.2014 11:21	108,05	28.10.2014 12:57	108,183	0	-268,78	[S/L]
NZDUSD	BUY	0,1	28.10.2014 11:22	0,78938	28.10.2014 14:04	0,79451	0	1115,16	[T/P]

AUDUSD	BUY	0,1	28.10.2014 20:06	0,8856	28.10.2014 22:14	0,88497	0	-137,59	[S/L]
USDJPY	BUY	0,1	29.10.2014 9:20	108,066	29.10.2014 9:33	107,949	0	-236,69	[S/L]
NZDUSD	BUY	0,1	28.10.2014 22:17	0,79245	29.10.2014 17:26	0,7953	12,3	619,33	Chart Click & Trade
USDCHF	SELL	0,1	29.10.2014 11:03	0,94702	29.10.2014 17:26	0,94526	0	404,57	Chart Click & Trade
USDCHF	BUY	0,1	29.10.2014 17:31	0,94554	29.10.2014 19:01	0,95049	0	1138,44	[T/P]
USDCHF	SELL	0,1	31.10.2014 13:03	0,95884	31.10.2014 13:19	0,96008	0	-285,64	[S/L]
AUDUSD	BUY	0,1	31.10.2014 12:50	0,88337	31.10.2014 13:30	0,88247	0	-199,01	[S/L]
USDCHF	SELL	0,1	31.10.2014 17:45	0,96197	31.10.2014 18:35	0,96221	0	-55,39	[S/L]
AUDUSD	BUY	0,1	31.10.2014 17:43	0,87991	31.10.2014 18:53	0,87917	0	-164,4	[S/L]
USDCHF	BUY	0,1	3.11.2014 12:09	0,96497	3.11.2014 12:11	0,96476	0	-48,45	Chart Click & Trade
USDCHF	SELL	0,1	3.11.2014 12:12	0,96472	3.11.2014 19:19	0,96667	0	-450,12	[S/L]
USDCHF	SELL	0,1	3.11.2014 21:16	0,96461	3.11.2014 22:52	0,96591	0	-300	[S/L]
AUDUSD	BUY	0,1	3.11.2014 21:12	0,86928	4.11.2014 1:38	0,86748	8,56	-400,84	[S/L]
AUDUSD	BUY	0,1	4.11.2014 10:12	0,87241	4.11.2014 13:07	0,87394	0	339,64	Chart Click & Trade
AUDUSD	SELL	0,1	4.11.2014 13:11	0,87367	4.11.2014 14:23	0,87236	0	290,52	Chart Click & Trade
USDCHF	SELL	0,1	4.11.2014 9:43	0,96345	4.11.2014 14:23	0,96294	0	117,45	Chart Click & Trade
NZDUSD	SELL	0,1	4.11.2014 13:51	0,77542	4.11.2014 14:32	0,77636	0	-208,66	[S/L]
NZDUSD	BUY	0,1	4.11.2014 14:25	0,77548	4.11.2014 14:35	0,77663	0	254,96	Chart Click & Trade
AUDUSD	SELL	0,1	4.11.2014 15:44	0,87143	4.11.2014 16:55	0,87317	0	-384,59	[S/L]
USDCHF	SELL	0,1	5.11.2014 11:47	0,96403	5.11.2014 12:39	0,96492	0	-205,71	[S/L]
NZDUSD	BUY	0,1	5.11.2014 14:01	0,77356	5.11.2014 14:40	0,77459	0	229,06	Chart Click & Trade
USDCHF	SELL	0,1	5.11.2014 13:22	0,96482	5.11.2014 14:40	0,96337	0	334,71	Chart Click & Trade
NZDUSD	BUY	0,1	5.11.2014 17:54	0,77301	5.11.2014 18:10	0,77193	0	-240,52	[S/L]
USDCHF	SELL	0,1	5.11.2014 19:27	0,9637	5.11.2014 20:32	0,96495	0	-288,76	[S/L]
AUDUSD	BUY	0,1	5.11.2014 21:57	0,85943	5.11.2014 22:41	0,8595	0	15,55	Chart Click & Trade
NZDUSD	BUY	0,1	5.11.2014 19:26	0,77237	5.11.2014 22:41	0,77355	0	262,08	Chart Click & Trade
USDCHF	SELL	0,1	6.11.2014 16:50	0,96896	6.11.2014 17:28	0,97008	0	-258,49	[S/L]
AUDUSD	SELL	0,1	6.11.2014 16:48	0,85873	6.11.2014 19:46	0,85763	0	246,3	Chart Click & Trade
USDCHF	SELL	0,1	6.11.2014 20:39	0,97207	6.11.2014 21:37	0,97308	0	-233,5	[S/L]
AUDUSD	BUY	0,1	6.11.2014 20:14	0,85773	7.11.2014 11:40	0,85973	8,64	446,38	Chart Click & Trade
USDCHF	BUY	0,01	7.11.2014 17:26	0,96896	7.11.2014 19:50	0,96595	0	-69,38	[S/L]
AUDUSD	SELL	0,05	7.11.2014 16:49	0,86139	7.11.2014 19:50	0,86453	0	-349,39	[S/L]

NZDUSD	SELL	0,05	7.11.2014 16:34	0,77287	7.11.2014 19:51	0,77585	0	-331,66	[S/L]
USDCHF	BUY	0,01	10.11.2014 12:47	0,96353	10.11.2014 19:06	0,96739	0	88,55	Chart Click & Trade
AUDUSD	SELL	0,05	10.11.2014 12:43	0,8664	10.11.2014 21:18	0,86135	0	559,94	Chart Click & Trade
AUDUSD	SELL	0,01	6.11.2014 22:45	0,85583	11.11.2014 0:50	0,86348	-9,22	-170,28	[S/L]
NZDUSD	SELL	0,01	12.11.2014 11:47	0,78671	12.11.2014 12:14	0,7877	0	-21,93	[S/L]
USDCHF	BUY	0,01	12.11.2014 11:41	0,96518	12.11.2014 12:23	0,96352	0	-38,14	[S/L]
USDCHF	BUY	0,01	12.11.2014 13:01	0,96502	12.11.2014 14:30	0,96263	0	-54,92	[S/L]
AUDUSD	SELL	0,01	12.11.2014 14:25	0,87042	12.11.2014 16:01	0,87271	0	-50,79	[S/L]
USDCHF	SELL	0,01	12.11.2014 13:01	0,96479	12.11.2014 17:36	0,96465	0	3,21	Chart Click & Trade
USDCHF	BUY	0,01	12.11.2014 21:00	0,96715	13.11.2014 9:08	0,96432	-0,71	-65,1	[S/L]
NZDUSD	SELL	0,01	12.11.2014 12:46	0,78607	13.11.2014 9:56	0,79088	-2,11	-106,7	[S/L]
AUDUSD	BUY	0,1	24.11.2014 13:26	0,86363	24.11.2014 13:29	0,8624	0	-273,74	[S/L]
NZDUSD	BUY	0,1	24.11.2014 13:47	0,78698	24.11.2014 15:31	0,78541	0	-349,29	[S/L]
NZDUSD	BUY	0,1	24.11.2014 21:11	0,78612	25.11.2014 0:53	0,78535	12,45	-171,22	[S/L]
NZDUSD	BUY	0,1	25.11.2014 12:16	0,77977	25.11.2014 12:48	0,77835	0	-315,25	[S/L]
USDCHF	BUY	0,1	25.11.2014 13:45	0,96837	25.11.2014 14:41	0,9685	0	29,79	[S/L]
USDCHF	SELL	0,1	25.11.2014 13:45	0,96817	25.11.2014 14:30	0,96974	0	-360,08	[S/L]
USDCHF	BUY	0,1	25.11.2014 14:42	0,9689	25.11.2014 15:36	0,96701	0	-433,81	[S/L]
NZDUSD	BUY	0,1	25.11.2014 19:12	0,78105	26.11.2014 10:13	0,78101	12,42	-8,86	[S/L]
AUDUSD	BUY	0,1	25.11.2014 19:13	0,85296	26.11.2014 8:50	0,85528	8,61	512,7	Chart Click & Trade
USDCHF	BUY	0,1	26.11.2014 14:05	0,96387	26.11.2014 14:30	0,96315	0	-165,23	[S/L]
USDCHF	SELL	0,1	26.11.2014 14:26	0,96373	26.11.2014 14:31	0,96318	0	126	Chart Click & Trade
NZDUSD	SELL	0,1	26.11.2014 14:35	0,78545	26.11.2014 16:45	0,78765	0	-485,47	[S/L]
USDCHF	BUY	0,1	26.11.2014 17:36	0,96137	27.11.2014 8:14	0,96066	-7,13	-163,03	[S/L]
NZDUSD	SELL	0,1	26.11.2014 19:58	0,78804	26.11.2014 22:47	0,7873	0	162,74	Chart Click & Trade
NZDUSD	BUY	0,1	27.11.2014 12:43	0,78907	27.11.2014 13:58	0,78963	0	123,77	Chart Click & Trade
USDCHF	SELL	0,1	27.11.2014 12:44	0,9629	27.11.2014 16:47	0,96289	0	2,3	[S/L]
NZDUSD	SELL	0,2	27.11.2014 14:19	0,78926	27.11.2014 16:40	0,78742	0	813,21	Chart Click & Trade
NZDUSD	SELL	0,1	28.11.2014 9:20	0,7837	28.11.2014 10:56	0,78534	0	-365,03	[S/L]
AUDUSD	SELL	0,1	28.11.2014 16:20	0,85023	28.11.2014 16:57	0,85178	0	-343,85	[S/L]
USDCHF	BUY	0,05	28.11.2014 16:29	0,96376	28.11.2014 18:30	0,96605	0	263,19	Chart Click & Trade
USDCHF	SELL	0,05	1.12.2014 12:20	0,96386	1.12.2014 14:27	0,96378	0	9,18	Chart Click & Trade

NZDUSD	SELL	0,05	1.12.2014 12:26	0,78479	1.12.2014 14:00	0,78679	0	-221,65	[S/L]
NZDUSD	SELL	0,05	1.12.2014 15:51	0,78936	1.12.2014 22:23	0,78775	0	177,68	Chart Click & Trade
USDCHF	SELL	0,05	1.12.2014 17:52	0,96328	1.12.2014 18:59	0,96251	0	88,28	Chart Click & Trade
USDCHF	BUY	0,05	1.12.2014 19:17	0,96261	1.12.2014 21:52	0,96429	0	192,54	Chart Click & Trade
AUDUSD	SELL	0,05	2.12.2014 9:29	0,84921	2.12.2014 14:05	0,84444	0	528,97	Chart Click & Trade
USDCHF	SELL	0,05	2.12.2014 15:17	0,96938	2.12.2014 15:28	0,97013	0	-86,04	Chart Click & Trade
USDCHF	SELL	0,05	2.12.2014 20:36	0,97255	2.12.2014 23:14	0,97232	0	26,33	Chart Click & Trade
AUDUSD	BUY	0,05	3.12.2014 10:23	0,84093	3.12.2014 14:39	0,84274	0	202,64	Chart Click & Trade
USDCHF	SELL	0,05	3.12.2014 13:43	0,97588	3.12.2014 14:39	0,97528	0	68,87	Chart Click & Trade
AUDUSD	BUY	0,05	4.12.2014 16:39	0,83845	4.12.2014 19:25	0,83838	0	-7,82	[S/L]
USDCHF	BUY	0,05	4.12.2014 18:54	0,97205	4.12.2014 20:46	0,97249	0	50,39	Chart Click & Trade
NZDUSD	BUY	0,05	5.12.2014 9:31	0,77626	5.12.2014 12:25	0,77533	0	-104,02	[S/L]
USDCHF	BUY	0,05	5.12.2014 11:24	0,97237	5.12.2014 14:30	0,97678	0	505,99	[T/P]
AUDUSD	BUY	0,05	8.12.2014 10:00	0,82775	8.12.2014 14:03	0,82878	0	116	[S/L]
USDCHF	SELL	0,05	8.12.2014 12:57	0,97999	8.12.2014 19:31	0,97554	0	510,38	Chart Click & Trade
NZDUSD	SELL	0,05	8.12.2014 21:32	0,76587	8.12.2014 23:16	0,76588	0	-1,12	[S/L]
AUDUSD	BUY	0,05	9.12.2014 8:56	0,82501	9.12.2014 11:35	0,82911	0	457,97	Chart Click & Trade
AUDUSD	SELL	0,05	10.12.2014 12:45	0,83276	10.12.2014 14:04	0,83427	0	-168,44	[S/L]
AUDUSD	SELL	0,05	10.12.2014 14:29	0,83394	10.12.2014 17:39	0,83115	0	309,93	Chart Click & Trade
USDCHF	BUY	0,05	10.12.2014 20:10	0,96735	10.12.2014 21:04	0,9666	0	-86,3	[S/L]
NZDUSD	SELL	0,05	11.12.2014 9:47	0,78062	11.12.2014 11:37	0,78164	0	-113,32	[S/L]
USDCHF	BUY	0,05	11.12.2014 10:08	0,96591	11.12.2014 11:37	0,96503	0	-101,31	[S/L]
AUDUSD	BUY	0,05	11.12.2014 14:08	0,82496	11.12.2014 16:49	0,82601	0	117,06	[S/L]
NZDUSD	SELL	0,05	12.12.2014 10:37	0,7821	12.12.2014 16:52	0,77759	0	498,94	[S/L]
USDCHF	BUY	0,05	12.12.2014 13:34	0,96505	12.12.2014 15:21	0,9637	0	-155,17	[S/L]
USDCHF	BUY	0,05	12.12.2014 15:57	0,96468	12.12.2014 17:29	0,96246	0	-255,11	[S/L]
AUDUSD	SELL	0,05	12.12.2014 17:37	0,82708	12.12.2014 17:56	0,82712	0	-4,42	[S/L]
AUDUSD	SELL	0,05	12.12.2014 18:14	0,82585	12.12.2014 19:17	0,8258	0	5,53	Chart Click & Trade
AUDUSD	SELL	0,05	15.12.2014 11:44	0,82552	15.12.2014 14:06	0,82099	0	502,31	[T/P]
USDCHF	SELL	0,05	17.12.2014 14:26	0,96405	17.12.2014 15:11	0,96404	0	1,15	[S/L]
AUDUSD	SELL	0,05	17.12.2014 15:20	0,81893	17.12.2014 18:21	0,81711	0	202,21	Chart Click & Trade
AUDUSD	BUY	0,05	18.12.2014 8:26	0,8141	18.12.2014 9:43	0,81863	0	507,56	[T/P]

USDJPY	SELL	0,05	18.12.2014 8:50	118,66	18.12.2014 10:20	118,628	0	30,18	[S/L]
AUDUSD	SELL	0,05	18.12.2014 14:09	0,81893	18.12.2014 20:01	0,81547	0	388,21	Chart Click & Trade
USDJPY	SELL	0,05	18.12.2014 15:30	119,077	18.12.2014 22:08	118,836	0	227,36	Chart Click & Trade
AUDUSD	BUY	0,05	18.12.2014 20:05	0,81557	18.12.2014 22:16	0,81638	0	90,79	Chart Click & Trade
NZDUSD	SELL	0,05	19.12.2014 13:07	0,77736	19.12.2014 14:33	0,77836	0	-112,51	[S/L]
USDCHF	BUY	0,05	22.12.2014 10:50	0,98128	22.12.2014 17:06	0,98069	0	-67,73	[S/L]
AUDUSD	BUY	0,05	22.12.2014 15:26	0,81415	22.12.2014 19:39	0,81383	0	-36,05	Chart Click & Trade
NZDUSD	SELL	0,05	23.12.2014 13:08	0,77491	23.12.2014 14:49	0,77406	0	96,39	[S/L]
AUDUSD	SELL	0,05	23.12.2014 13:37	0,8133	23.12.2014 15:41	0,81047	0	321,26	Chart Click & Trade

PŘÍLOHA P V: BACKTEST

Datum a čas	Symbol	Otevírací cena	Typ	Uzavírací cena	Zisk	Spread	Čistý zisk
7.1.2015 8:10	AUDUSD	0,80652	Buy	0,80482	-14,5	2,5	-17
7.1.2015 17:10	AUDUSD	0,8044	Buy	0,80682	24,2	2,5	21,7
8.1.2015 10:55	AUDUSD	0,81109	Sell	0,81062	4,7	2,5	2,2
8.1.2015 15:45	AUDUSD	0,81062	Buy	0,81238	17,6	2,5	15,1
8.1.2015 19:10	AUDUSD	0,81238	Sell	0,81136	10,2	2,5	7,7
9.1.2015 18:35	AUDUSD	0,81896	Sell	0,82066	-14,5	2,5	-17
12.1.2015 8:00	AUDUSD	0,82423	Sell	0,81993	43	2,5	40,5
12.1.2015 11:45	AUDUSD	0,81662	Buy	0,81492	-14,5	2,5	-17
12.1.2015 14:50	AUDUSD	0,81445	Buy	0,81563	11,8	2,5	9,3
13.1.2015 19:15	AUDUSD	0,81595	Sell	0,81634	-3,9	2,5	-6,4
14.1.2015 8:10	AUDUSD	0,80864	Buy	0,81294	43	2,5	40,5
14.1.2015 12:10	AUDUSD	0,81234	Sell	0,81404	-14,5	2,5	-17
14.1.2015 15:55	AUDUSD	0,81534	Sell	0,81704	-14,5	2,5	-17
15.1.2015 9:45	AUDUSD	0,82247	Sell	0,81817	43	2,5	40,5
19.1.2015 13:05	AUDUSD	0,82029	Buy	0,82084	5,5	2,5	3
20.1.2015 12:10	AUDUSD	0,82013	Sell	0,81707	30,6	2,5	28,1
20.1.2015 20:05	AUDUSD	0,81707	Buy	0,81741	3,4	2,5	0,9
21.1.2015 8:10	AUDUSD	0,82178	Sell	0,81748	43	2,5	40,5
21.1.2015 15:10	AUDUSD	0,8217	Sell	0,8174	43	2,5	40,5
22.1.2015 11:15	AUDUSD	0,81008	Sell	0,81178	-14,5	2,5	-17
22.1.2015 12:15	AUDUSD	0,81031	Sell	0,81201	-14,5	2,5	-17
22.1.2015 14:45	AUDUSD	0,81308	Sell	0,80878	43	2,5	40,5
23.1.2015 11:35	AUDUSD	0,79662	Buy	0,79492	-14,5	2,5	-17
26.1.2015 12:45	AUDUSD	0,79183	Sell	0,79183	0	2,5	-2,5
26.1.2015 18:40	AUDUSD	0,79265	Sell	0,79204	6,1	2,5	3,6
27.1.2015 15:05	AUDUSD	0,7947	Buy	0,79538	6,8	2,5	4,3
27.1.2015 16:10	AUDUSD	0,79538	Sell	0,79254	28,4	2,5	25,9
27.1.2015 20:10	AUDUSD	0,79254	Buy	0,79382	12,8	2,5	10,3
28.1.2015 8:00	AUDUSD	0,80067	Sell	0,79637	43	2,5	40,5
29.1.2015 19:20	AUDUSD	0,77354	Buy	0,77634	28	2,5	25,5

2.2.2015 9:17	EURJPY	133,066	Buy	133,276	21	2,6	18,4
2.2.2015 11:16	EURJPY	133,378	Buy	133,328	-5	2,6	-7,6
2.2.2015 12:54	EURJPY	133,289	Buy	133,099	-16,4	2,6	-19
2.2.2015 14:25	EURJPY	133,026	Buy	133,107	8,1	2,6	5,5
2.2.2015 15:00	AUDUSD	0,77918	Buy	0,78174	25,6	2,5	23,1
2.2.2015 17:13	EURJPY	133,097	Sell	132,999	9,8	2,6	7,2
3.2.2015 8:25	EURJPY	132,942	Sell	132,788	15,4	2,6	12,8
3.2.2015 9:57	EURJPY	132,99	Sell	132,8	19	2,6	16,4
3.2.2015 12:23	EURJPY	133,296	Buy	133,106	-16,4	2,6	-19
3.2.2015 13:46	EURJPY	133,17	Sell	132,98	19	2,6	16,4
3.2.2015 15:30	EURJPY	134,402	Buy	134,666	26,4	2,6	23,8
4.2.2015 10:15	EURJPY	134,469	Sell	134,337	13,2	2,6	10,6
4.2.2015 11:38	EURJPY	134,451	Sell	134,261	19	2,6	16,4
4.2.2015 16:10	EURJPY	134,021	Sell	133,831	19	2,6	16,4
4.2.2015 17:22	EURJPY	134,302	Sell	134,262	4	2,6	1,4
9.2.2015 8:03	EURJPY	134,652	Buy	134,915	26,3	2,6	23,7
9.2.2015 10:05	EURJPY	134,639	Buy	134,449	-16,4	2,6	-19
9.2.2015 11:43	EURJPY	134,319	Sell	134,008	31,1	2,6	28,5
9.2.2015 13:24	EURJPY	134,114	Sell	133,782	33,2	2,6	30,6
9.2.2015 15:27	EURJPY	134,12	Sell	134,31	-16,4	2,6	-19
9.2.2015 16:00	AUDUSD	0,78172	Buy	0,78002	-14,5	2,5	-17
9.2.2015 16:11	EURJPY	134,495	Sell	134,533	-3,8	2,6	-6,4
10.2.2015 9:25	EURJPY	134,432	Sell	134,41	2,2	2,6	-0,4
10.2.2015 11:43	EURJPY	134,273	Sell	134,188	8,5	2,6	5,9
10.2.2015 13:45	AUDUSD	0,77759	Sell	0,77647	11,2	2,5	8,7
10.2.2015 14:47	EURJPY	135,094	Sell	135,022	7,2	2,6	4,6
10.2.2015 15:45	EURJPY	135,095	Sell	135,094	0,1	2,6	-2,5
11.2.2015 9:45	EURJPY	135,449	Buy	135,381	-6,8	2,6	-9,4
11.2.2015 11:10	AUDUSD	0,77597	Sell	0,77107	49	2,5	46,5
11.2.2015 11:36	EURJPY	135,528	Buy	135,338	-19	2,6	-21,6
11.2.2015 12:49	EURJPY	135,455	Buy	135,513	5,8	2,6	3,2
11.2.2015 15:03	EURJPY	135,511	Buy	135,511	0	2,6	-2,6
11.2.2015 15:16	EURJPY	135,511	Buy	135,321	-16,4	2,6	-19

11.2.2015 16:37	EURJPY	135,928	Buy	136,123	19,5	2,6	16,9
11.2.2015 17:49	EURJPY	136,026	Buy	135,836	-16,4	2,6	-19
16.2.2015 8:00	AUDUSD	0,77818	Buy	0,77818	0	2,5	-2,5
16.2.2015 9:09	EURJPY	135,395	Sell	135,261	13,4	2,6	10,8
16.2.2015 12:45	AUDUSD	0,77812	Sell	0,77666	14,6	2,5	12,1
16.2.2015 15:19	EURJPY	135,182	Sell	135,118	6,4	2,6	3,8
17.2.2015 8:41	EURJPY	134,535	Buy	135,336	80,1	2,6	77,5
17.2.2015 10:50	AUDUSD	0,78003	Buy	0,78223	22	2,5	19,5
17.2.2015 13:17	EURJPY	135,755	Buy	135,565	-16,4	2,6	-19
17.2.2015 14:47	EURJPY	135,541	Buy	135,582	4,1	2,6	1,5
17.2.2015 16:55	AUDUSD	0,7802	Buy	0,78147	12,7	2,5	10,2
18.2.2015 8:54	EURJPY	135,746	Sell	135,672	7,4	2,6	4,8
18.2.2015 10:13	EURJPY	135,858	Sell	135,567	29,1	2,6	26,5
18.2.2015 10:30	AUDUSD	0,78122	Sell	0,77993	12,9	2,5	10,4
18.2.2015 13:17	EURJPY	135,718	Sell	135,557	16,1	2,6	13,5
18.2.2015 15:33	EURJPY	135,604	Sell	135,386	21,8	2,6	19,2
18.2.2015 16:53	EURJPY	135,373	Sell	135,345	2,8	2,6	0,2
18.2.2015 17:15	AUDUSD	0,77842	Sell	0,77767	7,5	2,5	5
18.2.2015 17:35	EURJPY	135,373	Sell	135,173	20	2,6	17,4
23.2.2015 9:15	EURJPY	135,329	Sell	135,084	24,5	2,6	21,9
23.2.2015 11:58	EURJPY	134,638	Sell	134,596	4,2	2,6	1,6
23.2.2015 13:55	AUDUSD	0,77893	Sell	0,7795	-5,7	2,5	-8,2
23.2.2015 15:56	EURJPY	134,64	Buy	134,875	23,5	2,6	20,9
24.2.2015 8:40	AUDUSD	0,77724	Sell	0,77497	22,7	2,5	20,2
24.2.2015 8:42	EURJPY	135,117	Buy	135,127	1	2,6	-1,6
24.2.2015 11:28	EURJPY	135,086	Buy	135,375	28,9	2,6	26,3
24.2.2015 12:45	AUDUSD	0,77525	Sell	0,77695	-14,5	2,5	-17
24.2.2015 13:07	EURJPY	135,35	Buy	135,406	5,6	2,6	3
24.2.2015 17:17	EURJPY	135,178	Sell	134,689	48,9	2,6	46,3
25.2.2015 8:11	EURJPY	134,824	Buy	135,138	31,4	2,6	28,8
25.2.2015 9:27	EURJPY	135,044	Buy	135,151	10,7	2,6	8,1
25.2.2015 11:59	EURJPY	134,816	Buy	134,905	8,9	2,6	6,3
25.2.2015 14:08	EURJPY	134,868	Buy	135,019	15,1	2,6	12,5

25.2.2015 16:36	EURJPY	135,003	Buy	135,074	7,1	2,6	4,5
3.3.2015 9:10	EURJPY	134,083	Sell	133,80400	27,9	2,5	25,4
3.3.2015 10:00	AUDUSD	0,78254	Buy	0,77984	-24,5	2,5	-27,0
3.3.2015 13:00	AUDUSD	0,78071	Buy	0,78332	26,1	2,5	23,6
3.3.2015 15:45	EURJPY	133,801	Sell	133,83700	-1,1	2,5	-3,6
4.3.2015 14:30	USDCAD	1,25081	Buy	1,25181	10,0	2,5	7,5
4.3.2015 15:50	USDJPY	119,535	Buy	119,740	20,5	2,5	18,0
4.3.2015 17:15	EURJPY	131,521	Buy	132,47800	95,7	2,5	93,2
4.3.2015 17:55	USDCAD	1,24397	Buy	1,24312	-8,5	2,5	-11,0
5.3.2015 17:40	USDCAD	1,24833	Sell	1,24971	-11,3	2,5	-13,8
5.3.2015 20:05	USDCAD	1,25075	Sell	1,24857	21,8	2,5	19,3
6.3.2015 9:50	USDJPY	120,113	Sell	120,059	5,4	2,5	2,9
6.3.2015 12:40	USDJPY	120,059	Buy	121,026	96,7	2,5	94,2
6.3.2015 17:10	USDJPY	121,026	Sell	120,680	34,6	2,5	32,1
9.3.2015 10:25	USDJPY	120,803	Buy	121,314	51,1	2,5	48,6
10.3.2015 9:10	EURGBP	0,716	Sell	0,71423	16,9	2,2	14,7
10.3.2015 11:20	USDJPY	121,768	Sell	121,049	71,9	2,5	69,4
10.3.2015 15:35	USDJPY	121,148	Buy	120,900	-22,3	2,5	-24,8
11.3.2015 13:55	EURUSD	1,059	Sell	1,05847	5,5	1,2	4,3
11.3.2015 19:30	EURUSD	1,054	Buy	1,05515	7,8	1,2	6,6
12.3.2015 9:35	EURUSD	1,061	Sell	1,06108	0,0	1,2	-1,2
16.3.2015 16:25	EURUSD	1,058	Buy	1,05940	14,8	1,2	13,6
16.3.2015 20:05	USDJPY	121,393	Sell	121,383	1,0	2,5	-1,5
18.3.2015 14:30	EURUSD	1,060	Buy	1,06313	27,0	1,2	25,8
18.3.2015 15:10	USDJPY	121,149	Sell	120,831	31,8	2,5	29,3
23.3.2015 16:55	USDCAD	1,25308	Sell	1,25048	26,0	2,5	23,5
25.3.2015 8:45	USDJPY	119,700	Sell	119,584	11,6	2,5	9,1
25.3.2015 16:25	USDJPY	119,520	Sell	119,395	12,5	2,5	10,0
26.3.2015 11:00	USDCAD	1,24259	Buy	1,24309	5,0	2,5	2,5
26.3.2015 12:20	USDCAD	1,24309	Sell	1,24318	1,6	2,5	-0,9
26.3.2015 13:35	USDCAD	1,24318	Buy	1,24789	47,1	2,5	44,6
26.3.2015 16:15	USDJPY	119,116	Sell	119,303	-16,2	2,5	-18,7
26.3.2015 16:20	USDCAD	1,24789	Sell	1,24725	6,4	2,5	3,9

26.3.2015 17:45	USDJPY	118,959	Buy	119,202	24,3	2,5	21,8
27.3.2015 12:10	USDJPY	119,359	Sell	119,065	29,4	2,5	26,9
27.3.2015 14:10	USDCAD	1,24918	Buy	1,25039	12,1	2,5	9,6
27.3.2015 15:40	USDJPY	119,065	Buy	119,112	4,7	2,5	2,2
30.3.2015 14:45	USDJPY	119,856	Sell	119,915	-3,4	2,5	-5,9
31.3.2015 8:45	AUDUSD	0,76295	Sell	0,76027	26,8	2,5	24,3
31.3.2015 9:00	NZDUSD	0,748	Sell	0,74608	22,4	2,5	19,9
31.3.2015 11:10	AUDUSD	0,76027	Buy	0,75959	-4,3	2,5	-6,8
31.3.2015 16:35	EURUSD	1,074	Buy	1,07683	31,1	1,2	29,9