

Návrh strategie obchodování na měnovém trhu Forex s využitím technické analýzy a aspekty zdanění příjmů z Forexu

Adam Chudíček

Bakalářská práce
2017



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně

Fakulta managementu a ekonomiky

Ústav financí a účetnictví

akademický rok: 2016/2017

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: Adam Chudíček
Osobní číslo: M14026
Studijní program: B6202 Hospodářská politika a správa
Studijní obor: Účetnictví a daně
Forma studia: prezenční

Téma práce: Návrh strategie obchodování na měnovém trhu Forex s využitím technické analýzy a aspekty zdanění příjmů z Forexu

Zásady pro vypracování:

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Vypracujte literární rešerši zaměřenou na problematiku obchodování na měnových trzích a zdanění obchodů.

II. Praktická část

- Provedte analýzu zvoleného měnového páru.
- Navrhněte strategii pro obchodování na trhu Forex s využitím technické analýzy, včetně zahrnutí zdanění příjmů z měnových obchodů.
- Testujte navrženou obchodní strategii v reálných podmínkách měnového trhu Forex a vyvodte závěry a doporučení.

Závěr

Rozsah bakalářské práce: **cca 40 stran**
Rozsah příloh:
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

Seznam odborné literatury:

GARNER, Carley. Currency trading in the forex and futures markets. Upper Saddle River, N.J.: FT Press, c2012, 264 s. ISBN 9780132931373.

HARTMAN, Ondřej. Jak se stát forexovým obchodníkem: naučte se vydělávat na měnových trzích. 2., rozš. vyd. Praha: FXstreet, c2014, 280 s. ISBN 978-80-904418-3-5.

MARKOVÁ, Hana. Daňové zákony 2016: úplná znění platná k 1.1.2016. 25. vydání. Praha: Grada, 2016, 288 s. ISBN 978-80-271-0022-4.

REJNUŠ, Oldřich. Finanční trhy. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014, 768 s. ISBN 978-80-247-3671-6.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Jana Vychytilová, Ph.D.**
Ústav financí a účetnictví
Datum zadání bakalářské práce: **15. prosince 2016**
Termín odevzdání bakalářské práce: **15. května 2017**

Ve Zlíně dne 15. prosince 2016



doc. Ing. David Tuček, Ph.D.
děkan



prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
ředitelka ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ/DIPLOMOVÉ PRÁCE

Prohlašuji, že

- beru na vědomí, že odevzdáním diplomové/bakalářské 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/bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k prezenčnímu nahlédnutí, že jeden výtisk diplomové/bakalářské 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/bakalářskou 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/bakalářskou práci nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen s příjmem – 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/bakalářské 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/bakalářské práce využít ke komerčním účelům;
- beru na vědomí, že pokud je výstupem diplomové/bakalářské práce jakýkoliv softwarový produkt, považuji 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/bakalářské práci pracoval samostatně a použitou literaturu jsem citoval. V případě publikace výsledků budu uveden jako spoluautor.
2. že odevzdaná verze diplomové/bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně 12.5.2017

Jméno a příjmení: ADAM CHUDÍČEK


.....
podpis diplomanta

ABSTRAKT

Tématem bakalářské práce bylo navrhnout obchodní strategii na měnovém trhu Forex s využitím technické analýzy a aspekty zdanění příjmu z Forexu. Teoretická část měla za úkol poskytnout základní informace ohledně měnového trhu, technické analýzy a shrnout problematiku zdanění příjmů z Forexu. Praktická část se věnovala testování navržené strategie za pomoci technické analýzy a rozboru jejího výsledku. Následně byla vypracována vzorová daňová přiznání k dani z příjmu jak pro fyzickou, tak pro právnickou osobu.

Klíčová slova: Forex, Technická analýza, MACD, Index relativní síly, Daň z příjmu

ABSTRACT

Theme of this Bachelor Thesis was to design trading strategy on money market Forex with help of technical analysis and aspects of income tax from Forex trading. Aim of the teoretical part wast to provide basic informations about currency market, technical analysis and to summarize Forex income tax problematics. The practical part was about testing proposed strategy with help of technical analysis and examining it`s outcome. Sample tax returns of income taxes, both for individual and for legal entity, were created then.

Keywords: Forex, Technical analysis, MACD, Relative strenght index, Income tax

Děkuji vedoucí mé bakalářské práce Ing. Janě Vychytilové Ph.D. za pomoc a vřelý přístup při zpracovávání této bakalářské práce.

Dále bych chtěl také poděkovat daňovému poradci Ing. Pavlu Šichovi za odborné rady v oblasti daní.

V neposlední řadě bych chtěl poděkovat své rodině, která mi byla oporou nejen při zpracovávání této práce ale také v průběhu celého studia.

„The trend is your friend except at the end where it bends“

Ed Seykota

OBSAH

ÚVOD	9
CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE	10
I TEORETICKÁ ČÁST	11
1 FINANČNÍ SYSTÉM	12
1.1 FINANČNÍ TRH	13
1.2 HISTORIE FINANČNÍHO TRHU	13
1.3 STRUKTURA	13
1.4 ZAŘAZENÍ FOREXU.....	15
2 FOREX	16
2.1 ÚČASTNÍCI TRHU	17
2.1.1 Centrální banky	17
2.1.2 Obchodní banky	17
2.1.3 Brokeři.....	17
2.1.4 Rozdělení Brokerů	17
2.1.5 Zákazníci	18
2.2 ZPŮSOBY OBCHODOVÁNÍ.....	18
2.2.1 Intradenní obchodování.....	18
2.2.2 Swingové obchodování	18
2.2.3 Poziční obchodování	19
2.3 ZÁKLADNÍ POJMY	19
2.4 MĚNOVÉ PÁRY	20
2.4.1 Hlavní měnové páry	20
2.4.2 Vedlejší měnové páry.....	21
2.4.3 Exotické měnové páry	21
2.4.4 Křížové měnové páry	21
3 TECHNICKÁ ANALÝZA	22
3.1 ZÁKLADY A ZÁSADY TECHNICKÉ ANALÝZY.....	22
3.2 HISTORIE A DOWOVA TEORIE.....	23
3.3 GRAFY.....	24
3.3.1 Čárkový graf.....	25
3.3.2 Čárový graf.....	25
3.3.3 Svíčkový graf	26
3.3.3.1 Svíčky	26
3.4 GRAFICKÉ FORMACE CENY	27
3.4.1 Trendové čáry.....	27
3.4.2 Hlava a ramena.....	28
3.4.3 Trojúhelníky	29
3.4.4 Vlajky	29
3.4.5 Supporty a rezistence	29
3.4.6 Dvojitý vrchol nebo dvojité dno	30
3.5 NÁSTROJE TECHNICKÉ ANALÝZY	30
3.5.1 Trendové indikátory	31
3.5.2 Indikátory volatility.....	32

3.5.3	Predikující indikátory	32
3.5.4	Oscilátory	33
4	PROBLEMATIKA ZDANĚNÍ	34
4.1	ZDANĚNÍ PŘÍJMŮ Z FOREXOVÝCH OBCHODŮ U FYZICKÝCH OSOB	34
4.1.1	Základ daně	35
4.2	ZDANĚNÍ PŘÍJMŮ Z FOREXOVÝCH OBCHODŮ U PRÁVNICKÝCH OSOB	35
4.2.1	Základ daně	36
4.3	LHŮTY	36
II	PRAKTICKÁ ČÁST	38
5	NÁVRH OBCHODNÍ STRATEGIE	39
5.1	AUDUSD	39
5.1.1	AUD	39
5.1.2	USD	39
5.2	VÝBĚR BROKERA	40
5.3	ČASOVÝ RÁMEC	40
5.4	MONEY MANAGEMENT	41
5.5	STANOVENÍ INDIKÁTORŮ	42
5.6	STRATEGIE VSTUPŮ VÝSTUPŮ	43
5.6.1	Vstupy	44
5.6.2	Výstupy	45
6	TESTOVÁNÍ OBCHODNÍ STRATEGIE	46
6.1	VÝSLEDKY TESTOVÁNÍ	46
6.2	ANALÝZA VÝSLEDKŮ	47
7	ZDANĚNÍ	52
7.1	VÝPOČET	52
7.2	ZDANĚNÍ U FO	52
7.3	ZDANĚNÍ U PO	55
8	SOUHRNNÉ ZÁVĚRY A DOPORUČENÍ	57
	ZÁVĚR	58
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	59
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK	61
	SEZNAM OBRÁZKŮ	62
	SEZNAM TABULEK	63
	SEZNAM PŘÍLOH	64

ÚVOD

Měnový trh je největším finančním trhem na světě. Díky rozvoji moderních technologií se tento trh zpřístupnil široké veřejnosti a získává tak čím dál tím více na popularitě.

Tato práce nebude zaměřena pouze na devizový trh, nýbrž bude obohacena o aspekty zdanění, které na jeho uživatele z pohledu českých zákonů spadají.

Celé práce je rozdělena na dvě hlavní části a to teoretickou a praktickou. Dále se tyto části dělí na několik dalších částí, které podrobněji rozebírají zvolené téma a jednotlivé body práce.

V teoretické části budou shrnuty základní informace týkající se měnového trhu, které by měly čtenáři zpřehlednit orientaci v tomto odvětví a poukázat na elementární základy, které je před vstupem na tento trh znát. Teoretická část bude také obsahovat objasnění pojmu technická analýza, ze které bude vycházet navržená obchodní strategie. Posledním bodem teoretické části bude problematika zdanění, kde budou uvedeny obecné informace týkající se daní a zdanění příjmů jak u právnické, tak u fyzické osoby.

Praktické část bude nejprve zaměřena na seznámení s měnovým párem, který bude sloužit pro testování navržené obchodní strategie. Nezbytnou částí bude zvolení money managementu a RRR, od kterého se bude také odvíjet strategie vstupů a výstupů obchodní strategie. Nedílnou součástí bude také výběr brokera, který poskytuje reálná historická data, aby mohla být strategie nezkresleně otestována.

V návaznosti na výsledek strategie bude onen výsledek podroben analýze, která rozebere jak podíl pozic, tak podíl ziskovosti či kumulaci kapitálu.

V poslední části bude rozebrána daňová problematika spojená s výsledkem testované strategie a vyobrazeno vzorové daňové přiznání jak pro fyzickou, tak pro právnickou osobu.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Cílem této bakalářské práce je navrhnout úspěšnou obchodní strategii na měnovém trhu forex a na základě výsledku strategie posléze vypracovat vzorové daňové přiznání k dani z příjmu jak pro fyzickou, tak po právnickou osobu.

Práce bude nejprve spočívat v provedení literární rešerše, která bude zaměřena na hlavní pojmy týkající se zvoleného tématu. Velká část se bude zabývat technickou analýzou, který bude sloužit jako základ pro sestavení obchodní strategie.

Hlavní část práce se bude zabývat sestavení obchodní strategie, která se bude opírat o předem stanovené podmínky. Tyto podmínky budou pevně nadefinovány a bude potřeba se jich pevně držet při celém testování.

Následný výsledek otestované strategie bude podroben analýze, ze které bude patrné, jak byla strategie celkově úspěšná.

Další významná část se bude věnovat výsledku zahrnutému do vzorového přiznání k dani z příjmu jak fyzických, tak právnických osob, aby byla objasněna tato nejasná problematika a celkově se zpřehlednilo podání daňového přiznání, pokud obsahuje ony příjmy.

Celkově má práce mít za cíl rozšířit znalosti o konkrétním tématu a podat věcné a užitečné informace, které je možno využít v praxi.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ SYSTÉM

Finanční systém je poněkud složitý mechanismus, který zabezpečuje mnoho vzájemně souvisejících funkcí. V první řadě se jeho prostřednictvím dostávají peněžní prostředky k těm, kteří je potřebují a chtějí získat. Z toho vyplývá, že finanční systém je souhrnem všech jednotlivých segmentů finančního trhu, všech na nich obchodovaných finančních nástrojích a také všech ekonomických subjektů, které při respektování platných zákonů a podzákoných norem tyto investiční finanční instrumenty obchodují (Rejnuš, 2014, s. 40).

Díky obchodování v tomto systému dochází k tomu, že peníze od investorů jsou směňovány za různé druhy nároků, představovaných různými finančními investičními instrumenty. Právě ono směňování umožňuje soustřeďovat dočasně volné peněžní prostředky a jejich následnou alokaci, jakož to i pružné přemísťování za účelem přeměny úspor v investice. Určuje se tím také, jaké množství peněžních prostředků je v dané době k dispozici pro platby za zboží, služby, či výrobní faktory (Rejnuš, 2014, s. 40).

Finanční systém má několik druhů funkcí, které lze následně charakterizovat (Rejnuš, 2014, s. 40-41).

- Depozitní funkce – Jedná se o ukládání úspor formou bankovních vkladů, přeměna peněz na finanční kapitál.
- Kreditní funkce – Možnost státu, firmám a domácnostem získávat volné peněžní prostředky.
- Funkce uchování hodnoty – Díky finančním investičním instrumentům mohou ekonomické subjekty ukládat svoji kupní sílu a tím minimalizovat důsledky inflace.
- Funkce likvidity – Přeměna jednotlivých finančních nástrojů na likvidnější podobu v peněžní hotovost.
- Platební funkce – Možnost provádět prostřednictvím vytvořených mechanismů všemožné druhy plateb.
- Funkce ochrany proti riziku – Zajišťuje ochranu ekonomických subjektů proti možným druhům rizika prostřednictvím pojistných smluv.
- Funkce politická – Účelové zasahování státu díky fiskální politice a centrální banky díky monetární politice do fungování finančního systému.

1.1 Finanční trh

Hlavním úkolem finančního trhu, který spadá do finančního systému, je zabezpečování přesunu volných finančních prostředků od jednotek panujících přebytkem k jednotkám deficitním a tím napomáhat efektivnímu využití všech volných finančních prostředků v ekonomice (Veselá, 2011, s. 23).

1.2 Historie finančního trhu

Fungování finančního trhu, jakožto i činnost celého finančního systému je podmíněna existencí samotných peněz. V moderní ekonomice je peněžní směna nezbytným předpokladem fungování všech druhů trhů.

Dle ekonomické teorie jsou peníze jeden z největších objevů lidstva. Stalo se tomu tak zejména díky tomu, že peníze vyřešily v minulosti problémy s naturální směnou. Zprvu byla důvěra lidí v peníze opřena o fakt, že jejich funkce plnily drahé kovy jako např. zlato, které mezi lidmi vyskytovalo fyzicky. Tato důvěra byla založena na tom, že drahé kovy jsou vzácné, díky čemuž brzy přišla ražba mincí právě z oněch drahých kovů.

Později se ovšem ukázalo, že podstatou peněz není to, zda jsou vyrobeny z drahých kovů, nýbrž to, že je možné tyto mince směnit za ony kovy bezproblémově a to kdykoli. Tím se dokazuje také vznik prvních papírových peněz směnitelných za zlato.

Další vývoj poukazuje na další rozšíření možností plateb jako zavedení šeků a platebních karet. Ten poslední zmiňovaný způsob platby umožnil lidem disponovat s penězi uloženými na bankovních účtech i jinak, než pouze prostřednictvím tak zvaných hotovostních peněz a díky tomu vznikly první finanční instrumenty (Rejnuš, 2014, s. 39).

1.3 Struktura

Pro detailnější poznání podstaty a porozumění fungování finančního trhu, je nezbytné tento trh z mnoha hledisek členit na různé tržní segmenty. Ony jednotlivá hlediska pro členění se mnohdy překrývají nebo jsou navzájem propojena, nicméně vymezení jednotlivých tržních segmentů je velice cennou pomůckou. Následné členění je bráno z pohledu finančního trhu dle nejpoužívanějších kritérií (Veselá, 2011, s. 26).

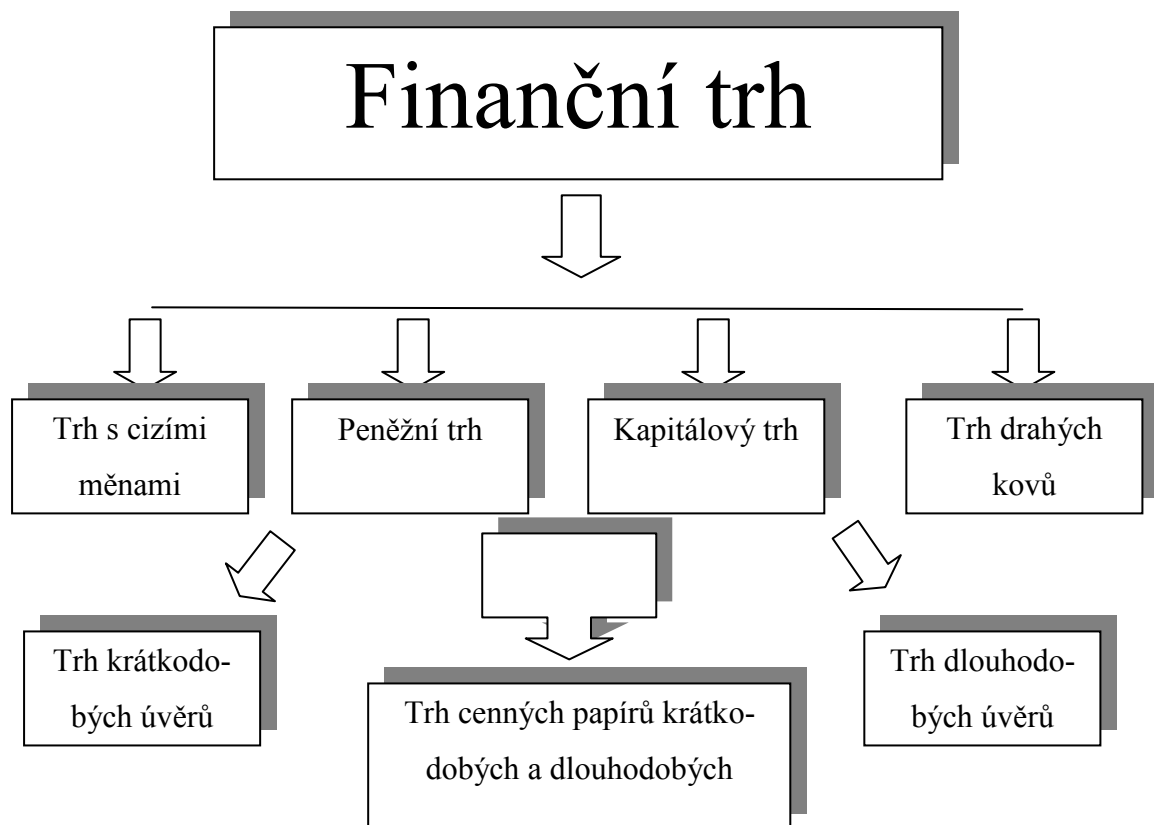
Dle způsobu a postupu alokace volných finančních prostředků, mezi přebytkovou a deficitní jednotkou (Veselá, 2011, s. 26-28).

- **Přímá alokace finančních zdrojů** – při této alokaci dochází k přímému pohybu volných finančních prostředků od přebytkových jednotek k jednotkám deficitním např. nákup krátkodobých či dlouhodobých dluhopisů. Jedná se o nejjednodušší způsob přesunu volných finančních prostředků a v souvislosti s přímou popřípadě polopřímou alokací se hovoří o privátních trzích nebo o trzích cenných papírů a o primárních investičních instrumentech. Pokud se na těchto trzích provádí alokace přímo bez klíčové účasti prostředníka, tak se používá označení M-systém (Market-Based System).
- **Polopřímá alokace finančních zdrojů** – Představuje mezistupeň mezi alokací přímou a nepřímou. Zde se přebytkové jednotky a deficitní jednotky nesetkávají přímo, ale využívají služeb prostředníka. Jejich role je nepřímá a zprostředkovatelská např. obchodníci s cennými papíry. Tento způsob alokace se velmi hojně využívá v USA a Velké Británii.
- **Nepřímá alokace** – Zde vystupují v hlavní roli zprostředkovatelé v podobě bank, pojišťoven, spořitelen atd., kteří díky svým aktivitám zajišťují hladký přesun volných finančních prostředků od jednotek přebytkových k jednotkám deficitním. V souvislosti s touto nepřímou alokací hovoříme o zprostředkovatelském finančním trhu. Dochází-li k alokaci volných finančních zdrojů, prostřednictvím zprostředkovatelského finančního trhu, jedná se o způsob alokace označován také jako B-systém (Bank Based Systém).

Dále se trh systematizuje z různých hledisek. Nejčastěji se však vychází z jednotlivých finančních investičních instrumentů, které se na jeho dílčích segmentech obchodují. Jak vyplývá z následujícího obrázku 1. V rámci trhu funguje celá řada jeho dílčích segmentů (Rejnuš, 2014, s. 60-61).

Co se týče samotných investorů, tak ti většinou vyhledávají na těchto trzích bezpečné a likvidní zdroje, ze kterých bude plynout případný zisk. Mezi hlavní cíle investorů patří bezpečnost, likvidita a rychlost (Rose a Marquis, 2009, s. 286).

Obrázek 1: Struktura finančního trhu



Zdroj: Vlastní zpracování dle REJNUŠ, Oldřich. Finanční trhy

1.4 Zařazení Forexu

Celkově patří do finančního systému, kde spadá do tak zvaného trhu devizového. Jedná se o trhy s bezhotovostními formami peněz. Na těchto trzích dochází k vzájemnému směňování různých konvertibilních měn. Díky tomu dochází také k tvorbě jejich kurzů. Jedná se o největší a nejlikvidnější finanční trh na světě. (Rejnuš, 2014, s. 64).

2 FOREX

Neboli (Foreign Exchange Market) je největší finanční trh na světě. Jeho podstatou je směna jedné měny za druhou. Tyto tak zvané devizové obchody se provádějí na volném mimoburzovním trhu označovaném jako OTC. Tento trh je na rozdíl od trhů s akciemi a komoditami poněkud mladý (Hartman, 2014, s. 17-18).

Jeho historie sahá necelých 40 zpět a během své existence se stal velmi zajímavým a vyhledávaným. Stalo se tomu tak zejména díky pokroku informačních technologií, které na tento trh přivedly kromě bank, pojišťoven atd. i soukromé obchodníky. Pro ně je lákavé zejména to, že je trh přístupný od pondělí do pátku a to 24 hodin denně (Hartman, 2014, s. 18).

Obchodní hodiny neboli seance začínají v australském Sydney našeho času v neděli v 23:00 a končí New Yorkskou seancí v pátek. Následný obrázek zobrazuje rozvržení a překrývání obchodních seancí v průběhu dne, které je pro obchodníky nezajímavější zejména díky největším objemům peněží na trhu (Garner, 2012, s. 8-9).

Obrázek 2: Obchodní seance (středoevropský čas)

Obchodní hodiny na FX trhu dle středoevropského času																									
11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
Sydney																									
		Tokyo																							
										London															
																New York									

Zdroj: Vlastní zpracování dle GARNER, Carley. Currency trading

Během tohoto jednodenního cyklu se na trhu protočí přes 5 bilionů dolarů a díky tomu je forexový trh největším a nejlikvidnějším na světě. Zároveň také na rozdíl například od trhu komoditního se v tomto případě jedná o trh decentralizovaný, což znamená, že v jeho čele není žádná instituce, která by nad ním měla kontrolu jako například burzy u komodit, či měnových futures (Hartman, 2014, s. 18).

2.1 Účastníci trhu

Na forexovém trhu pohybuje více jeho účastníků. Ty si může rozdělit na 3 hlavní kategorie: banky, brokery a zákazníci.

2.1.1 Centrální banky

Tyto banky stojí v čele zemí a určují jejich měnovou politiku. Díky svým nástrojům mohou provádět například nám dobře známé intervence, nebo mohou pohybovat s výší úrokových sazeb, které jsou hlavním hybatelem ekonomiky státu. Tyto faktory hrají velmi důležitou roli a zejména návaznosti na zasedání centrálních bank USA Fedu, UK BOE a evropské centrální banky ECB. Během těchto zasedání se totiž určují právě ony změny a veškeré důležité informace tamních ekonomik (Hartman, 2014, s. 20).

2.1.2 Obchodní banky

Obchodní banky neboli tvůrci trhu. Obchodují s vlastními prostředky nebo s prostředky svých klientů. Jejich napojení na trh je přímé a odtud také pramení název tvůrci trhu, jelikož ho spoluvytvářejí. Mezi takové tvůrce patří například: Bank of America, JP Morgan Chase, Citigroup, či BNP Paribas (Hartman, 2014, s. 20).

2.1.3 Brokeři

Neboli makléři mají na trhu roli zprostředkovatelů, kdy zajišťují obchody mezi účastníky. Samotní makléři zajišťují na trhu potřebnou likviditu a mají napojení na banky, další makléře, či finanční instituce (Stibor, 2017, s. 22, s. 33-35).

2.1.4 Rozdělení Brokerů

- Dealing Desk broker – Tento typ brokera nabízí pevný spread a označuje se jako tak zvaný tvůrce trhu (MM – market maker). Jeho výdělek spočívá v tom, že obchoduj proti klientům a také samozřejmě ve spreadech. V principu to funguje tak, že pokud chtějí obchodníci prodat, tak od nich nakupuje a prodává, pokud obchodníci chtějí nakupovat (Stibor, 2017, s. 33-34)
- No Dealing Desk broker – NDD broker poskytuje přístup na mezibankovní trh ez potvrzování příkazů pomocí Dealing Desk. Samotné FX obchodování nabízí bez poplatků a vydělává pouze na provizi za obchodování, nebo na navýšení spreadu. Tento typ brokera můžeme rozdělit na dva hlavní typy a to STP a ECN. První zmí-

něný zasílá příkazy od klientů bankám. V praxi platí, že čím více bank poskytoval má, tím větší má plnění příkazů likviditu. Tato platforma STP zaručuje to, že klienti mají přístup k reálnému trhu a díky tomu obchodují bez zprostředkovatele. Druhý druh ECN se vyznačuje tím, že všichni účastníci trhu obchodují proti sobě zasíláním konkurenčních nabídek a poptávek, kdy všechny prováděné obchody probíhají v reálném čase. ENC brokeři vydělávají pouze na provizích a jsou taky jedinými brokery, kteří takto vydělávají (Stibor, 2017, s. 34-35).

2.1.5 Zákazníci

Sem se může vedle finančních institucí, investičních fondů a mezinárodních společností zařadit také pouhý jednotlivec. Dnešním prakticky všudypřítomným internetem se tak svět forexu otevírá prakticky všem a obchodníkem se může stát kdokoliv. Obchodníci ovšem nemají takové postavení jako velcí hráči a jejich úloha na trhu není až tak významná (Hartman, 2014, s. 21).

2.2 Způsoby obchodování

Jako v případě účastníků trhu jsou také 3 hlavní způsob obchodování. Dělí se na intradenní, swingové a poziční. Tyto obchodní styly se značně liší a každý z nich má svá plus a minus.

2.2.1 Intradenní obchodování

Tento styl obchodování se zabývá uskutečněním několika obchodů v jednom dni. To s sebou samozřejmě nese určité výhody i nevýhody. Mezi pozitivní stránky tohoto stylu patří nespočet obchodních příležitostí během dne, nestrachování se během noci, co se s cenou stane a také to, že nedržíte pozice přes víkend, což s sebou nese mnohá rizika. Co se týče negativní stránky, tak zde je nevýhoda mnoha uskutečněných obchodů a s nimi spojenými poplatky za zprostředkování. Mezi další významnou nevýhodu patří to, že je zde možnost propadnout během dne až příliš emocem a následné nerozvážené obchodování může vést k velkým ztrátám. Nesmíme zapomenout ovšem také na tak zvaný scalping, což je extrémní druh intradenního obchodování, kde se pozice drží několik sekund nanejvýš několik minut (Hartman, 2014, s. 194).

2.2.2 Swingové obchodování

Jedná se snad o neoblíbenější druh obchodování, kde se dosahuje statisticky nejziskovějších obchodů. Zde se oproti intradennímu stylu drží pozice v řádu několika hodin až dní.

Tento styl poskytuje možnost lepší orientace na trhu pro začínající obchodníky, jelikož se zde negují krátkodobé výkyvy trhu a orientace na grafech s větším časovým rámcem je poněkud přehlednější. Samozřejmě i tento styl obchodování s sebou nese určitá rizika a to právě ono zmíněné držení pozic přes noc a víkendy (Hartman, 2014, s. 194).

2.2.3 Poziční obchodování

Posledním a také co se týče držení pozic nejdelším stylem obchodování, je poziční obchodování. Zde se využívají grafy denní a týdenní. Na těchto grafech jsou nejvíce patrné aktuální trendy, a tudíž poskytují obchodníkovi velmi dobře situace pro vstup a výstup z pozice. Držení těchto pozic probíhá od několika týdnů až po několik měsíců. Tím pádem se zde realizují velké profity, či ztráty. Díky tomu zde odpadá starost sledovat grafy dennodenně a dělat si starosti s množstvím poplatků za uskutečněné obchody. Naproti tomu je zde ale vyžadován větší kapitál, který musí pokrýt riziko spojené s takovými obchody (Hartman, 2014, s. 194).

2.3 Základní pojmy

- **Pip** – Jedná se o nejmenší bodovou jednotku obchodu a představovanou posledním číslem v hodnotě měnového páru (Stibor, 2017, s. 25).
- **Pip value** – Pro každý měnový pár, kde se americký dolar vyskytuje jako kótovací měna platí, že tento měnový pár má hodnotu pipu 1 dolar za 10 000 jednotek základní měny (Stibor, 2017, s. 25).
- **Long** – Neboli dlouhá pozice je takový stav, kdy obchodník zprvu danou měnu nakupuje, aby ji později se ziskem mohl prodat (Stibor, 2017, s. 26).
- **Short** – Neboli krátká pozice. Tato situace značí pravý opak oproti pozici long.
- **Spread** – Tímto pojmem se označuje rozdíl mezi nabídkou označovanou jako Bid a poptávkou Ask. Obecně platí to, že čím likvidnější měnový pár, tím nižší spread (Stibor, 2017, s. 25).
- **Margin** – Jedná se o zálohu, kterou nám broker zablokuje při vstupu do obchodu. S touto zálohou souvisí tzv. pákový efekt, díky kterému může i s relativně malým kapitálem velké množství měny. Z toho vyplývá, že čím větší páka, tím nižší marže, např. 1:1 až 500:1 (Hartman, 2014, s. 48).
- **Rollover** – Tímto pojmem se označuje rozdíl mezi krátkodobými úrokovými sazbami ekonomik tvořících měnový pár. V praxi to znamená, že je obchodník auto-

maticky převáděn z jednoho obchodního dne do druhého a rozdíl těchto sazeb se mu buďto přičítá, nebo jej musí zaplatit (Stibor, 2017, s. 26).

- **Býčí trend** – Jedná se o situaci, kdy ceny instrumentů dlouhodobě stoupají (Akcie, © 2017).
- **Medvědí trend** - V tomto případě se jedná o pravý opak a to situaci, kdy trhy dlouhodobě klesají (Akcie, © 2017).
- **Money management** – Jedná se o řízení peněz. Hlavními úkoly je zajistit přežití, malé ztráty a stabilní zisky (Hartman, 2014, s. 199).
- **RRR** – Risk reward ration. Schopnost dosahovat při jeho dobrém poměru větších zisků, i když máme nižší procento úspěšných obchodů (Hartman, 2014, s. 202).

2.4 Měnové páry

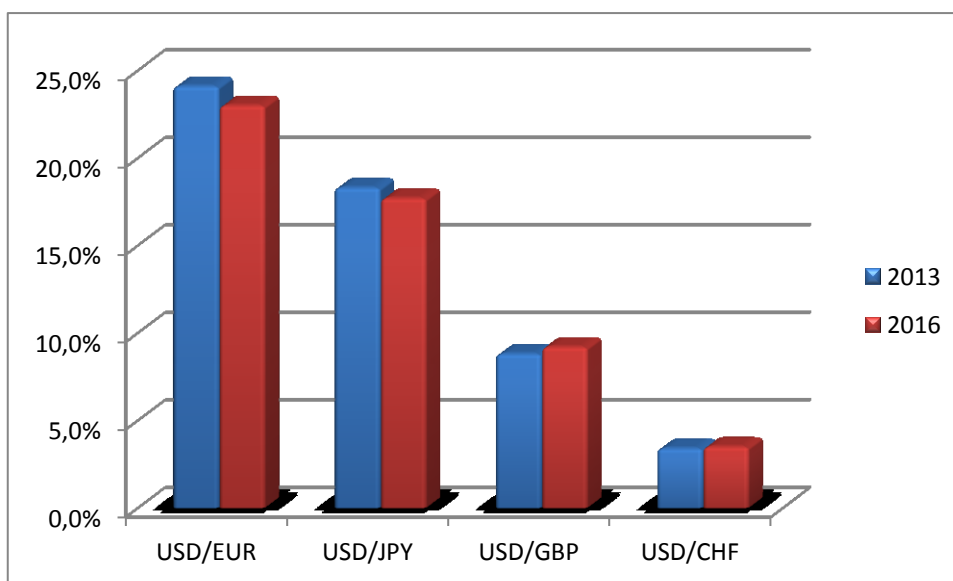
Na forexovém trhu se obchoduje s měnovými páry, které se vždy skládají ze tří písmen. První měna v páru je označován jako základní a jedná se o měnu, kterou máme v úmyslu nakoupit. Měna druhá, se označuje jako kótovací, ve které bývá cena páru vyjádřena. Díky ní také nakupujeme měnu základní (Stibor, 2017, s. 24).

2.4.1 Hlavní měnové páry

Hlavní měnové páry jsou tvořeny kombinací amerického dolaru USD a dalšími čtyřmi měnami, kterými jsou euro, japonský jen, libra a švýcarský frank. Všechny tyto měny zastávají hlavní pozice díky ekonomickým postavením a také množství obchodů, které je provázejí (Hartman, 2014, s. 23-24).

Nejvíce obchodovaným párem se v dubnu roku 2016 stal USD/EUR, který tvořil 23% všech uskutečněných obchodů. Druhým v pořadí se stal USD/JPY který tvořil 17,7%. Libra společně s dolarem měla 9,2% a švýcarský frank 3,5 procenta. V meziročním porovnání roku 2013 a 2016 první dva páry lehce ztratily z celkového objemu, naproti tomu zbylé dva posílily (BIS Triennial Central Bank Survey, © 2016).

Obrázek 3: Obrat hlavních měn na devizových trzích



Zdroj: Vlastní zpracování dle <http://www.bis.org/publ/rpfx16fx.pdf>

2.4.2 Vedlejší měnové páry

Tyto měnové páry se váží zejména na dolary a to na ten kanadský CAD, australský AUD a novozélandský NZD. Jejich hodnoty jsou úzce spojeny s cenami komodit, a proto jsou označovány také jako komoditní. Například ekonomika Kanady je úzce spjata s vývozem ropy a její cenou, tudíž hodnota kanadského dolaru bude velmi ovlivněna cenou ropy (Hartman, 2014, s. 25-31).

2.4.3 Exotické měnové páry

Takovéto měnové páry se vyznačují zejména malým zájmem u obchodníků a neobchodují se tak často jako měnové páry hlavní a vedlejší. Jedná se například o páry tvořené maďarským forintem (HUF), českou korunou (CZK), či jihoafrickým randem (ZAR), (Hartman, 2014, s. 25).

2.4.4 Křížové měnové páry

Jsou tvořeny měnami bez přítomnosti amerického dolaru (USD). Označujeme je jako křížové (z anglického slova cross-kříž). Tyto měnové páry vypadají následovně AUD/NZD, EUR/GBP, EUR/JPY, atd. Tyto měny nejsou tradery (forexovými obchodníky) příliš vyhledávané, avšak skrývají mnoho vhodných obchodních příležitostí (Hartman, 2014, s. 25).

3 TECHNICKÁ ANALÝZA

Technická analýza je v podstatě založena na předpovídání budoucích cenových pohybů v závislosti na sledování pohybů cen minulých. Spoléhá se zejména na fakta, která nelze falšovat a neopírá se pouze o domněnky. (Turek, 2011, 2008, s. 8, s. 63).

Jedná se o jeden z nejstarších analytických postupů pro studium vývoje kurzů investičních instrumentů. Díky tomu má velké množství příznivců, ale na druhé straně také odpůrců (Veselá, Oliva, 2015, s. 11).

Samotná technická analýza je aplikovatelná na mnoho instrumentů, jakými jsou: akcie, indexy, komodity atd., jejichž cena je ovlivňována silami nabídky a poptávky (Turek, 2011, s. 8).

3.1 Základy a zásady technické analýzy

Dalo by se říci, že téměř každý trader využívá technickou analýzu. V té nejzákladnější rovině pomáhají grafy traderům určovat vstupní a výstupní body pro jejich obchody neboli timing a dále také poskytují informace ohledně historického cenového pohybu (Turek, 2011, s. 8).

Předmětem zájmu technického analytika je sledování vývoje kurzu daného instrumentu a identifikace směru tohoto vývoje neboli trendu, změření a posouzení oné síly nastoupeného trendu, nebo předpověď možné změny. Technická analýza poskytuje odpovědi na to, co se „kdy“ stane, nicméně v žádném případě nezkoumá fundamentální či jiné důvody, které k těmto případným změnám vedly (Veselá, Oliva, 2015, s. 11-12).

Následující zásady technické analýzy by se daly popsat takto (Turek, 2011, s. 9):

- **Historie se opakuje** - trhy se díky tomu pohybují podle relativně předvídatelných vzorců. Tyto formace a vzorce vytvářeny cenovými pohyby vysílají určité signály. Cílem je odhalit signály aktuálně vysílané trhem a to pomocí studia historických tržních signálů.
- **Ceny se pohybují v trendech** - pokud jste technický trader, tak nevěřte, že jsou cenové fluktuace náhodné a nepředvídatelné, jelikož se ceny mohou pohybovat pouze v rozmezí tří směrů a to nahoru, dolů nebo do strany. Dle toho v jakém směru se objeví identifikovatelný trend, je zde velká pravděpodobnost, že v něm bude také určitou dobu pokračovat.

- **Všechna dostupná data a informace jsou zohledněny v současné tržní ceně** - z toho je zřejmé, že není nutné individuálně studovat fundamentální informace a různé další faktory.

3.2 Historie a Dowova teorie

Historie technické analýzy se datuje pravděpodobně do počátku 18. století. Průkopníci této metody byly japonští obchodníci na trzích s rýží a stříbrem. Jedním z nejvěhlasnějších obchodníků se stal Munehisa Honma, který se svým synovcem aktivně po mnoho let obchodoval na japonských trzích. Honma během svého života vytvořil pravidla „Sakata“, díky kterým byl schopen minimalizovat ztráty a také dokázal předpovídat ceny až na 4 dny dopředu. Nicméně obrovský význam, co se týče vytvoření teoretické základny technické analýzy její představení měl Charles Henry Dow (Veselá, Oliva, 2015, s. 22).

Charley Henry Dow (1851-1902), byl vydavatel velmi známého časopisu The Wall Street Journal a spoluautor stále velmi populárního Dow-Jones-Industrial-Average. Dow je všeobecně považován za zakladatele nynější technické analýzy. Následně po jeho smrti v roce 1902, kdy předešlé dva roky publikoval své hypotézy do Wall Street Journal, byly jeho základní myšlenky rozpracovány a díky tomu se následně vytvořila ucelená Dow Theory. Dowova původní teorie vychází z předpokladu, že se většina akcií chová na trzích velmi podobným způsobem a jen malé množství se odchyluje (Musílek, 2011, s. 391).

Mnoho věcí, které jsou dnes o technické analýze známy, mají své kořeny právě v Dowově práci. Následných šest základních principů Dowovy teorie by si měl každý začínající trader projít a znát (Turek, 2011, s. 20-33).

- **Trh zohledňuje veškeré dostupné informace** – Předpokladem je, že informace ať už to minulé, současné, tak ty budoucí jsou trhem zohledněny a odrážejí se v ceně daného aktiva. Jako hlavní proud technické analýzy se Dowova teorie soustřeďuje zejména na cenu.
- **Trhy se neustále pohybují v jednom ze tří trendů** – Velmi důležitou součástí teorie je rozpoznání toho, kam trh obecně směřuje. Prvním je tak zvaný **primární trend**. V Dowově teorii se jedná o hlavní tudíž nejdůležitější trend, který je potřeba určit. Hlavním důvodem je fakt, že primární trend ovlivňuje pohyby na trhu. Díky tomu bude mít dopad jak na sekundární, tak na vedlejší trendy na trhu. Dalším z trendů je **sekundární trend**. Ten se z logiky věci stává přesně opačným než trend

primární, jelikož se jedná o korekci trendu primárního. Platí například to, že rostoucí primární trend v sobě obsahuje sekundární klesající trendy a například v primární klesajícím trendu je sekundární trend rostoucím pohybem. Posledním ze tří trendů je trend **vedlejší**. Ten je definován jako pohyb na trhu trvajících méně než 3 měsíce. Stává se tak obvykle korekčním pohybem v rámci sekundárního trendu.

- **Trendy se skládají ze tří fází** – Záleží na tom, v jakém trendu se objeví, zdali v býčím, či v medvědí. Pokud se tak stane v býčím, tyto fáze jsou postupně označovány jako fáze akumulace, fáze zapojení veřejnosti a konečná fáze bubliny. Co se týče medvědího trendu, tak zde se tyto fáze označují jako fáze distribuce, opět fáze zapojení veřejnosti a jako poslední fáze paniky.
- **Tržní indexy se musejí vzájemně potvrzovat** – Jedná se o fakt, kdy musí být potvrzen každý z indexů (většinou Dow Industrial Rail Averages). Pokud jeden index značí nový primární klesající trend, ale druhý rostoucí trend, není možné si myslet, že nový trend započal.
- **Objem obchodů musí potvrzovat trend** – Tento princip nám říká, že obecně vzato by měl objem obchodů růst, když se cena pohybuje ve směru trendu a naopak. Tento sekundární indikátor se využívá k potvrzování toho, co daný směr pohybu naznačuje.
- **Trend je platný, dokud nedojde k jasnému signálu zvratu** – Poslední princip říká, že trend zůstává neustále platným, dokud nás důkazy nepřesvědčí o tom, že došlo k jeho otočení.

3.3 Grafy

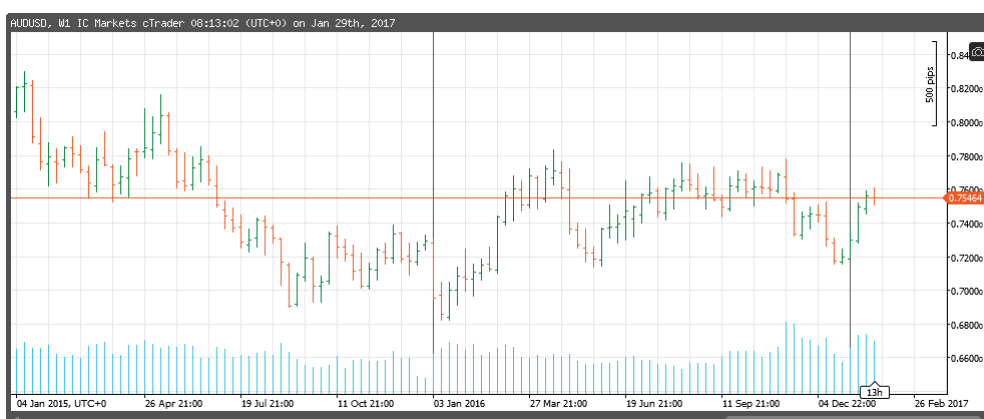
Grafy jsou základním nástrojem, který technická analýza využívá k analýze pohybů a vývoje kurzů daných instrumentů. Grafů samotných je mnoho druhů, liší se zejména vzhledem, složitostí, nebo také oblibou mezi těmi, kdo je využívají. Díky těmto grafům mohou jejich uživatelé obecně charakterizovat trendy, provádět analýzu trhu, hledat v grafech různé formace atd. (Veselá, Oliva, 2015, s. 45).

Každý graf se skládá z osy horizontální, která nám reprezentuje čas a následně osy vertikální, kde můžeme pozorovat cenu. Pokud tedy mezi těmito dvěma osami zakreslíme pohyb určitého instrumentu, jedná se o vizualizaci historického obchodování daného aktiva (Turek, 2011, s. 51).

3.3.1 Čárkový graf

Čárkový graf, označován také jako sloupkový je nejrozšířenější forma grafu. Každá z čárek nám na grafu představuje dané rozpětí obchodu, ke kterému došlo v daném časovém úseku grafu. Každá z čárek má 4 důležité části. Vrchol dané čárky nám značí nejvyšší dosaženou cenu v daném časovém úseku. Dno čárky nám naznačuje pravý opak a to cenu nejnižší. Dále zde máme výběžky na levé a pravé straně. Levá strana nám charakterizuje otevírací cenu a ta pravá cenu zavírací (Turek, 2011, s. 52-53).

Obrázek 4: Čárkový graf

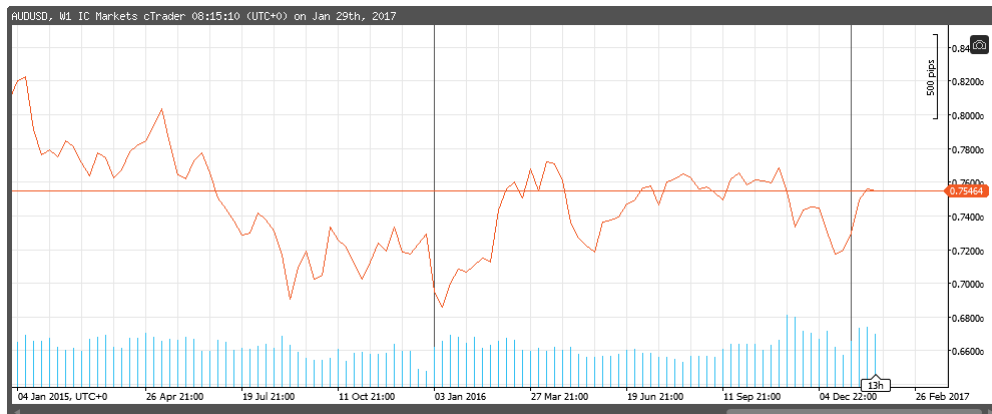


Zdroj: Vlastní zpracování, cTrader

3.3.2 Čárový graf

Jedná se o nejjednodušší z grafů technické analýzy. V tomto čárovém grafu se znázorňují pouze zavírací ceny za určitý časový úsek. Mezi jeho největší přednosti patří ona jednoduchost a přehlednost. Tyto benefity poskytují zejména začátečníkům snadnou orientaci v pozorování a vyhodnocování vývoje kurzů. Jako částečnou nevýhodu zde můžeme ovšem zaznamenat chybějící údaje o minimech, maximech a otevíracích kurzech, které mnohdy napomáhají k lepší orientaci v grafu (Veselá, Oliva, 2015, s. 45-46).

Obrázek 5: Čárový graf

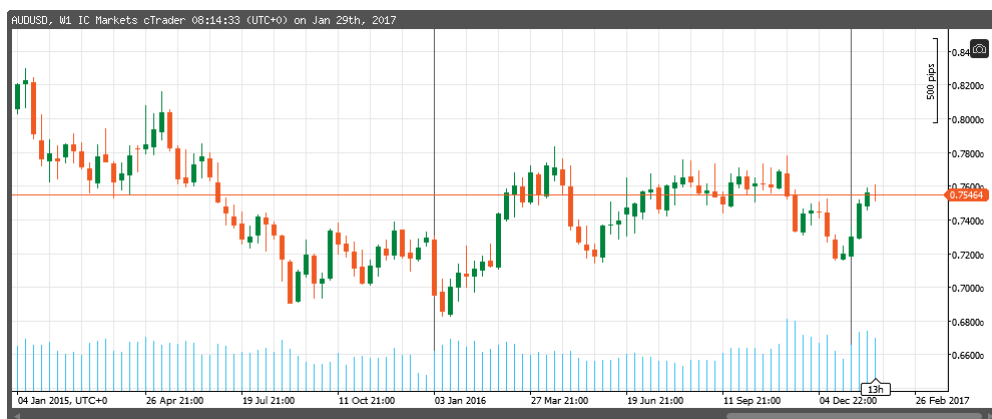


Zdroj: Vlastní zpracování, cTrader

3.3.3 Svíčkový graf

Jedná se o graf, který v posledních letech získává stále více a více na popularitě. Tento styl vznikl, jak jsme již vzpomínali u Dowovy teorie v Japonsku jako technika pro analýzu cen rýže. Hlavní výhodou tohoto grafu je, že velmi napomáhá usnadnit orientaci v jistých technických jevech, které jsou naproti čárkovému grafu zde mnohem lépe patrné. Nevýhodou je snad jen to, že tyto svíčky díky tomu, že jsou prostorově výraznější, zabírají najednou jen omezené rozhraní (Turek, 2011, s. 55).

Obrázek 6: Svíčkový graf



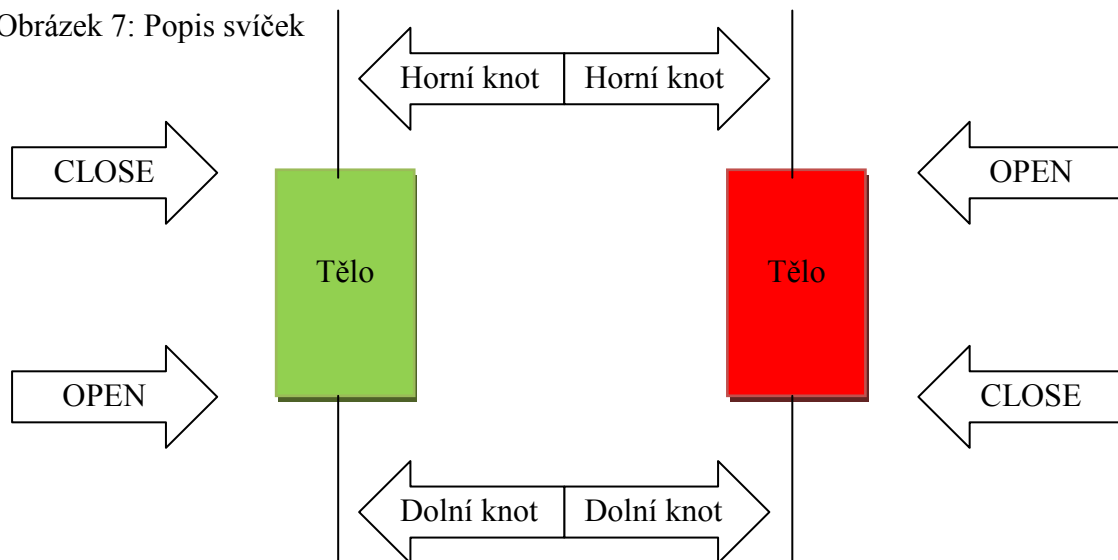
Zdroj: Vlastní zpracování, cTrader

3.3.3.1 Svíčky

Samotné svíčky obsažené ve svíčkovém grafu se skládají ze svislého obdélníku, označovaného jako tělo a dále ze dvou výběžků na spodní a horní straně označovaných jako knoty, či stínů. Obdobně jako u čárek se zde charakterizují čtyři důležité body a to maximum

(high), minimum (low), otevírací (open) a zavírací (close) cena. Prvně si musíme ale rozlišit, zda se jedná o svíčku rostoucí nebo klesající. To z grafu rozpoznáme tak, že rostoucí svíce se vyznačují bílým nebo zeleným tělem. Naproti tomu klesající svíce se vyznačují černým nebo červeným tělem.

Obrázek 7: Popis svíček



Zdroj: Vlastní zpracování dle STIBOR, Michal. Forex: Jak zbohatnout a nekrást

3.4 Grafické formace ceny

Díky podrobnému studiu grafů techničtí analytici odhalili, že se na trhu vytvářejí různé obrazce, vzory, které se čas od času opakují. Tyto opakující se formace bývají označovány jako tak zvané standardizované formace (Veselá, Oliva, 2015, s. 73).

Ony formace poskytují zejména technickým obchodníkům určitý návod, podle kterého má posuzovat graf a díky tomu stanovit budoucí pohyby trhu. Velmi významným prvkem ve čtení těchto formací je čas. Dle odborníků čím delší je časový úsek, tím vypovídající a praktičtější obrázek poskytuje (Turek, 2011, s. 60).

3.4.1 Trendové čáry

Jedná se o jeden z prvních technických aspektů. Díky těmto čarám můžeme vypořádat, že se ceny jednotlivých aktiv pohybují v trendech, které můžeme zachytit právě trendovými čarami. Tyto trendové čáry nám slouží k rozpoznání pohybu a možnosti jeho obratu (Stibor, 2017, s. 53).

Spojením jednotlivých cenových low dostáváme trendovou čáru v rostoucích trendech, naopak spojením jednotlivých high dostáváme trendovou čáru v klesajících trendech. S touto metodou čar přišel Charles Dow, který tvrdil, že trhy mají neustále vytvářet býčí, či medvědí trhy (Hartman, 2014, s. 103).

Obrázek: Trendová čára

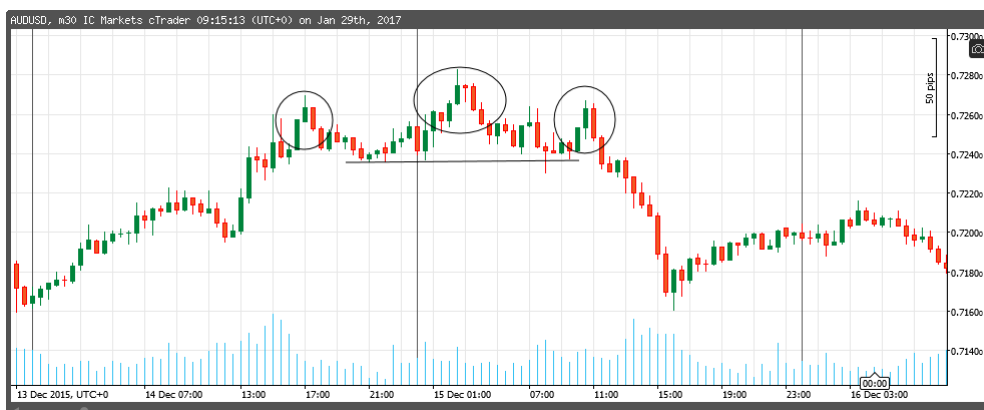


Zdroj: Vlastní zpracování, cTrader

3.4.2 Hlava a ramena

Tato formace se označuje jako zvrátová. Obecně vzato se považuje za tu nejsnáze rozpoznatelnou formaci, na kterou můžete narazit. Skládá se, jak už to název napovídá z hlavy a dvou ramen. U této formace je základní určit, zda se formuje v klesajícím, či rostoucím trendu. Poté se hlava buďto nachází na vrcholu, či na dnu formace (Turek, 2011, s. 62).

Obrázek 8: Hlava a ramena



Zdroj: Vlastní zpracování, cTrader

3.4.3 Trojúhelníky

Trojúhelníky vznikají díky tomu, že kurzy začnou kolísat nahoru a dolů, k čemuž dochází svíráním hranice odporu a podpory mezi sebou až do bodu, kdy se obě hranice prorazí. Samotné trojúhelníky si můžeme zařadit do tří kategorií a to: symetrické, klesající a rostoucí. Pro první zmíněný trojúhelník je typické to, že jeho vrcholy a dna se neustále přibližují, až se nakonec protnou. Naproti tomu u klesajícího trojúhelníku se dna nacházejí relativně pořád na stejné úrovni, zatímco vrcholy se k nim přibližují. Pro rostoucí trojúhelník platí to stejné jako v případě klesajícího nicméně naopak (Veselá, Oliva, 2015, s. 73).

Obrázek 9: Trojúhelník



Zdroj: Vlastní zpracování, cTrader

3.4.4 Vlajky

Tato formace je tvořena dvěma rovnoběžnými čarami, které mezi sebou svírají většinou stejný cenový pohyb. Jejich umístění v grafu může být v mnoha polohách, ovšem vyskytují se zejména v polovinách trendů. Charakteristické pro tyto formace je fakt, že největší objemy obchodů se vyskytují v začátku a konci této formace (Veselá, Oliva, 2011, s. 73).

3.4.5 Supporty a rezistence

Patří mezi nejrozšířenější pojmy. Obecně vzato se jedná o hladiny, kde se zastavuje růst, či propad cen. Support neboli hladina podpory znamená, že cena v určitém období pod tuto hranici neklesne. V případě rezistence neboli hladiny odporu se jedná o pravý opak. Vnímání těchto hladin bývá ovšem velmi individuální a každý obchodník se je značí po svém (Stibor, 2017, s. 56).

Obrázek 10: Úrovně supportů a rezistencí



Zdroj: Vlastní zpracování, cTrader

3.4.6 Dvojitý vrchol nebo dvojité dno

Stejně jako hlava a ramena spadá tato formace do tak zvaných zvrátových. Charakteristické pro tyto formace je to, že ony vrcholy, či dna se tvoří na stejné cenové hladině. V zásadě jde o to, že se vytvoří jedno maximum, které trh v dalším pohybu nedokáže překonat a od této hladiny se odrazí. Stejně je to mu tak v opačném případě, kdy trh nedokáže prorazit předešlé minimum (Turek, 2011, s. 64).

Obrázek 11: Dvojitý vrchol



Zdroj: Vlastní zpracování, cTrader

3.5 Nástroje technické analýzy

Jedná se především o indikátory. Indikátor jakožto samotný zobrazuje díky matematickému výpočtu z ceny určitého aktiva danou hodnotu. Indikátorů existuje velké množství,

avšak pouze malé množství z těchto indikátorů se dokázalo stát velmi oblíbenými (Stibor, 2017, s. 67).

3.5.1 Trendové indikátory

Tyto indikátory nám měří tržní trendy a dlouhodobé směrové pohyby. Mezi nejznámější z těchto indikátorů patří: klouzavé průměry, MACD a ADX (Stibor, 2017, s. 67-68).

- **Klouzavé průměry** - Základem pro klouzavý průměr je průměrný kurz instrumentu, nebo průměrná hodnota indikátoru za určité časové období (Veselá, Oliva, 2011, s. 104).

Jedná se o nejrozšířenější indikátory. Existuje jich několik druhů a měly by patřit do výbavy každého obchodníka. K obchodování se využívají zejména k porovnávání s aktuální cenou a při křížení jednotlivých průměrů. (Stibor, 2017, s. 64).

Mezi nejrozšířenější klouzavé průměry můžeme zařadit následující 4 a to: jednoduchý SMA, exponenciální EMA, vážený WMA a triangulární TMA (Hartman, 2014, s. 113).

- **MACD** – z anglického slova Moving Average Convergence/Divergence. Tento indikátor obsahuje drtivá většina platforem a jedná se o jeden z nejčastěji využívaných indikátorů (Stibor, 2017, s. 68).

Je nastaven tak, že využívá rozdílu mezi 12denním a 26denním exponenciálním klouzavým průměrem. Tyto hodnoty si samozřejmě může každý obchodník upravit dle svého. Nad MACD se ještě ve většině případů zakresluje tak zvaný 9denní exponenciální klouzavý průměr, který je označován jako signální křivka (Hartman, 2014, s. 120).

- **ADX** – neboli Average Directional Movement Index. Indikátor se zaměřuje na měření síly stávajícího rostoucího či klesajícího trendu, nebo potvrzení netrendového trhu (Hartman, 2014, s. 128).

Samotný indikátor nestanovuje, zda se jedná o býčí, či medvědí trh, pouze stanovuje jeho sílu. Její rozpětí se pohybuje v hodnotách 0-100, kde nízké hodnoty značí slabý trend a vysoké hodnoty okolo 40 trend silný. Můžou se objevit i hodnoty nad 60, ale ty bývají spíše výjimečné (Stibor, 2017, s. 68).

3.5.2 Indikátory volatility

Samotnou volatilitou rozumíme určitou kolísavost hodnot měnových párů. Z toho logicky vyplývá, že čím je volatilita větší, tím je i větší rozpětí, ve kterém se daný kurz pohybuje (Stibor, 2017, s. 61).

- **ATR** – Tento indikátor je založen na rozpětí mezi různými druhy kurzů. Zprvu byl využíván zejména na komoditních trzích, které jsou velkou volatilitou známé. Postupem času se ovšem začal hojně využívat i na trhu FX (Veselá, Oliva, 2011, s. 152).

Indikátor se skládá ze tří výpočtů rozpětí, z kterých vybere tu nejvyšší hodnotu a následně je zprůměruje dle počtu předem nastavených period. Zde platí, že čím je ATR vyšší, tím je také vyšší pravděpodobnost změny trendu. (Stibor, 2017, s. 63).

- **Bollinger Bands** – Jako předešlý indikátor se i tento používá především k určení volatility trhu. Obecně vzato nám říká, v jaké situaci se trh nyní nachází, zda ve stavu poklidném, či se na trhu něco děje (Hartman, 2014, s. 123).

Principem tohoto indikátoru je zakreslení standardních odchylek, které se matematicky vypočítají a následně přičítají, či odčítají k jednoduchému klouzavému průměru (Stibor, 2017, s. 61).

3.5.3 Predikující indikátory

Pokud se na trhy zaměříme obecně, tak většina z nich má tendence se opakovat a vyvíjet v určitých cyklech. K tomu, abychom byli schopni tyto cykly objevovat, nám slouží právě ony predikující indikátory jako Fibonacci a Pivot Points (Hartman, 2014, s. 152).

- **Fibonacci** - Díky legendárnímu matematikovi, má technická analýza k dispozici nástroj, který se opírá o jeho objevy jako Fibonacciho úrovně zpětných pohybů, Fibonacciho vějíře, oblouky či expanze. Samoná Fibonacciho posloupnost, vychází z předpokladu, že každé následující číslo je zhruba 1,618 násobkem čísla přecházejícího, to dává za vznik vydělením takových čísel procentuálními hodnotám, které nám značí nejdůležitější cenové úrovně zpětných pohybů a to 23,6%, 38,2%, 50%, 61,8% (Hartman, 2014, s. 157-159).
- **Pivot Points** – Tento indikátor se používá pro stanovení důležitých úrovní supportů a rezistencí. Pivot Points v kombinaci s jejich S/R úrovněmi jsou oblasti, jejichž

směrem se onen cenový pohyb může změnit. Nejvíce uplatnění nacházejí u krátkodobých obchodníků, kteří vyžívají menších cenových pohybů (Turek, 2011).

Nicméně nacházejí uplatnění i u dlouhodobých obchodníků, kde pomáhají určovat úrovně podpory a odporu, na kterých se zřejmě odehraje zastavení či otočení ceny. Tento indikátor se ovšem jako většina nedoporučuje používat samostatně a vždy je lepší jej kombinovat s jiným nástrojem technické analýzy (Stibor, 2017, s. 86).

3.5.4 Oscilátory

Na rozdíl od trendových indikátorů, které nám napomáhají hledat na trhu trendy, nám oscilátory poukazují na to, kdy jsou ony trendy připraveny se obrátit. Mezi nejznámější patří Stochastic a RSI (Stibor, 2017, s. 59).

- **Stochastic** – Tento oscilátor nám srovnává, kdy uzavřela cena pokladového aktiva v poměru k cenovému rozpětí za určité časové období (Turek, 2011, s. 146). Bývá zobrazován jako dvě křivky, z čehož ta první se nazývá %K a druhá %D. Tyto křivky se pohybují v úrovních od 0-100 %, které nám dávají impulzy buďto k nákupu, či prodeji určitého aktiva. Obecně vzato platí, že byste měli prodávat, pokud oscilátor stoupne nad 80% a poté se opět pod tuto hodnotu vydá. V případě opačném nakupujeme, pokud se cena vydá pod 20% a opět vyšplhá nad tuto hranici (Stibor, 2017, s. 60).
- **RSI** – Jedná se o oscilátor, který se pohybuje v rozpětí a 0-100. Dle základních pravidel vysílá tento oscilátor nákupní signály nad hranicí 30 a prodejní signály pod hranicí 70. Tento oscilátor může být v praxi využit na základě divergence indikátoru s cenou, nebo dle pozorování hladin překoupenosti či přeprodanosti (Stibor, 2017, s. 59).

4 PROBLEMATIKA ZDANĚNÍ

Daň samotnou je možno chápat jako transfer finančních prostředků od soukromého sektoru k sektoru veřejnému (Kubátová, 2015, s. 15).

Její definice spočívá v tom, že se jedná o nenávratnou, povinnou a zákonem určenou platbu do veřejného rozpočtu. Má základní rozdělení a to na daň pravidelně se opakující v časových intervalech jako například daň z příjmu a na daň nepravidelnou, která se platí jen za nastolení určitých okolností například při převodu nemovitosti (Kubátová, 2015, s. 15-16).

Struktura zákona o daních z příjmu se člení na 7 částí oproti 3 částem, které stály při vzniku přijímání zákona o daních z příjmu. Těchto 7 částí se dělí na:

- Daň z příjmu fyzických osob
- Daň z příjmu právnických osob
- Společná ustanovení
- Zvláštní ustanovení pro vybírání daně z příjmu
- Registrace
- Pravomoci vlády a Ministerstva financí
- Přechodná a závěrečná ustanovení (Dvořáková, 2016, s. 22)

Co se týče forexu, tak zde je hlavní §10, který označuje ostatní příjmy. Sem se řadí příjmy, které nepodléhají příjmům ze zaměstnání, ze samostatné činnosti, kapitálových příjmů, ani příjmu z nájmu. Tyto příjmy nelze považovat za hlavní zdroj příjmů a většinou jsou charakterizovány jako příležitostné příjmy (Dvořáková, 2016, s. 97).

4.1 Zdanění příjmů z forexových obchodů u fyzických osob

V tomto případě se uvažuje situace, kdy je daňový poplatník rezidentem České republiky. Dle §2 zákona č. 586/1992 Sb. Jsou poplatníci daňovými rezidenty České republiky, pokud mají na území České republiky bydliště nebo se zde obvykle zdržují. Daňoví rezidenti České republiky mají daňovou povinnost, která se vztahuje jak na příjmy plynoucí ze zdrojů na území České republiky, tak i na příjmy plynoucí ze zdrojů v zahraničí.

Aby byla splněna podmínka být daňovým rezidentem, tak musí poplatník pobývat na území České republiky alespoň 183 dnů v příslušném kalendářním roce, a to souvisle nebo v několika obdobích, přičemž do té doby 183 dnů se započítává každý započatý den poby-

tu. Bydlištěm na území České republiky se rozumí místo, kde má poplatník stálý byt za okolností, z kterých lze usuzovat jeho úmysl trvale se v tomto bytě zdržovat (Dvořáková, 2016, s. 25).

Naproti tomu daňový nerezident má daňovou povinnost, která se vztahuje jen na příjmy plynoucí ze zdrojů na území České republiky (§22),(Dvořáková, 2016, s. 25).

4.1.1 Základ daně

Základ daně u §10, který se týká právě forexových obchodů, je určen jako rozdíl mezi příjmy a výdaji. Nicméně ony výdaje lze použít pouze jen ty skutečné, které jsou prokazatelně vynaložené na dosažení příjmů. V tomto případě ovšem nelze uznávat např. odpisy, jelikož tyto výdaje neslouží k zajištění a udržení příjmů díky jednorázovému charakteru ostatních příjmů (Dvořáková, 2016, s. 97).

Je důležité si uvědomit, že dle §4 zákona č. 586/1992 Sb. nebudou tyto příjmy osvobozeny od daně, jelikož od daně se osvobozuje kurzový zisk při směně peněz z účtu vedeného v cizí měně, nejedná-li se o účet zahrnutý v obchodním majetku, s výjimkou kurzového zisku při směně peněz z účtu vedeného v cizí měně na evropském regulovaném trhu nebo na obdobném zahraničním regulovaném trhu, na kterém se obchody s těmito měnami uskutečnili.

Dle §16 zákona č.586/1992 Sb. je daň ze základu daně snižena o nezdanitelnou část základu daně (§15) a o odčitatelné položky od základu daně (§34) zaokrouhleného na celá sta Kč dolů činí 15%.

4.2 Zdanění příjmů z forexových obchodů u právnických osob

Obecně lze mezi tak zvané poplatníky daně z příjmu právnických osob řadíme dle §17:

- Právnické osoby
- Organizační složky státu
- Podílové fondy
- Podfondy a.s. s proměnným základním kapitálem
- Fondy penzijní společnosti, kterými se rozumí fond obhospodařovaný penzijní společností podle zákona upravujícího důchodové spoření
- Svěřenecký fond podle občanského zákoníku

- Jednotky, které jsou podle správního řádu státu, podle kterého jsou založeny nebo zřízeny, poplatníky
- Fondy ve správě Garančního systému finančního trhu podle zákona upravujícího ozdravné postupy a řešení krize na finančním trhu (Dvořáková, 2016, s. 25-26)

Opět nasávají pojmy jako rezident a nerezident, kde se touto problematikou zabývá opět §17 zákona č.586/1992 Sb. Dle §17 jsou daňovými rezidenty poplatníci, kteří mají na území České republiky své sídlo nebo místo svého vedení, kterým se rozumí adresa místa, odkud je poplatník řízen. Rezidenti mají daňovou povinnost, která se vztahuje jak na příjmy plynoucí ze zdroje na území České republiky, tak i na příjmy plynoucí ze zdrojů v zahraničí (Dvořáková, 2016, s. 26)

Naproti tomu nerezident je ten, který nemá na území České republiky své sídlo nebo to o něm stanoví mezinárodní smlouvy. Daňový nerezident má daňovou povinnost, která se vztahuje pouze na příjmy ze zdrojů na území České republiky (Dvořáková, 2016, s. 26).

4.2.1 Základ daně

Pro stanovení obecného základu daně je účetní výsledek hospodaření, zjištěný bez vlivu Mezinárodních účetních standardů a bez vlivu účtové skupiny 59, přičemž se respektuje věcná a časová souvislost příjmů respektive výnosů a výdajů respektive nákladů v daném zdaňovacím období. Z toho vyplývá, že příjmy (výnosy) a výdaje (náklady) by měly být zahrnuty do ZD ve zdaňovacím období, se kterým věcně a časově souvisí (Dvořáková, 2016, s. 105-106).

Zde je největší rozdíl v tom, že dle §21 zákona č.586/1992 Sb. sazba daně činí 19%, pokud v odstavcích 1 a 2 (sazba daně u základního investičního fondu a sazba daně u fondu penzijní společnosti nebo obdobné společnosti obhospodařující fondy obdobné fondům penzijního pojištění) není stanoveno jinak. Daň se vypočte jako součin základu daně sníženého o položky snižující základ daně a o odčitatelné položky od základu daně zaokrouhleného na celé tisíce Kč dolů a sazby daně.

4.3 Lhůty

Daňové přiznání, je poplatník ať už to fyzická či právnická osoba povinen podat ve stanovených lhůtách a to do tří měsíců po uplynutí zdaňovacího období nebo do šesti měsíců po uplynutí zdaňovacího období, nicméně tato lhůta je platná pouze pro poplatníky, kteří mají zákonem uloženou povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem nebo kde daňové

přiznání zpracovává daňový poradce popřípadě advokát za předpokladu, že plná moc je udělena daňovému poradci nebo advokátovi je uplatněna u místně a věcně příslušného správce daně před uplynutím základní lhůty pro podání daňového přiznání (Dvořáková, 2016, s. 36-37).

Pokud se uvažuje o zdaňovacím období, kterým je kalendářní rok, tak zde se daňové přiznání podává k 1.4. případně k 1.7. daného roku (Lošták, Pelech, 2016, s. 18).

Daňový řád dle § 135-141 rozlišuje tři druhy přiznání (tvrzení):

- **Řádné** – je povinen podat každý daňový subjekt, kterému to ukládá zákon, nebo daňový subjekt, který je tomuto subjektu správcem daně vyzván. Daňový subjekt je dále povinen v řádném daňovém tvrzení sám vyčíslit daň a uvést předepsané údaje, jakož i další okolnosti rozhodné pro vyměření daně. Daň je splatná v poslední den lhůty stanovené pro podání řádného daňového tvrzení.
- **Opravné** – toto daňové přiznání se podává v případě, pokud daňový subjekt po podání řádného přiznání zjistí, že udělal chybu a ještě doposud neuplynula lhůta pro podání řádného daňového přiznání (Dvořáková, 2016, s. 36).
- **Dodatečné** – Podává se v případě, zjistí-li daňový subjekt, že daň má být vyšší než poslední známá daň. Následně je povinen podat do konce měsíce následujícího po měsíci, ve kterém to zjistil, dodatečné daňové přiznání nebo dodatečné vyúčtování a ve stejné lhůtě rozdílnou částku uhradit. Tato povinnost trvá, pokud běží lhůta pro stanovení daně. Poslední známá daň je výsledná daň, jak byla správcem daně doposud pravomocně stanovena v dosavadním průběhu daného řízení o této dani.

II. PRAKTICKÁ ČÁST

5 NÁVRH OBCHODNÍ STRATEGIE

Obchodní strategie bude zaměřena na měnový pár AUDUSD, kde bude účelem za pomoci technické analýzy dosáhnout zisku. Navržená obchodní strategie bude aplikována na reálná historická data poskytnuta brokerem a zahrnuta do období 1.1. 2017 – 24.3. 2017. Následně po výsledku této obchodní strategie budou zanalyzovány dané výsledky a vypracováno vzorové daňové přiznání jak pro fyzickou, tak pro právnickou osobu za rok 2017.

5.1 AUDUSD

Tento měnový pár byl vybrán z mnoha důvodů. Prvním z nich je fakt, že většina prací a i traderů se soustředí většinou na dolar v kombinaci s eurem, librou či japonským jenem. Mezi další důvod se řadí to, že úmyslem v této práci je také spojit zvolený australský dolar přímo s brokerem dané země, který zároveň nabízí velmi přívětivou a zajímavou obchodní platformu. Do třetice je výhodou také to, že pár AUDUSD není výrazně ovlivněn momentální situací Evropy, jako je tomu v případě ostatních hlavních měnových párů zejména tedy eura a libry.

5.1.1 AUD

Australský dolar neboli „Aussie“ je oficiální měnou Austrálie a patří na šesté místo v pořadí nejvíce obchodovaných měn. Jeho ISO kód je AUD a patří mezi tak zvané vedlejší měny, jelikož se objemy jejich obchodů nepodílejí na trhu v takovém množství jako u měn hlavních.

Zajímavostí australského dolaru je fakt, že se řadí mezi tak zvané komoditní měny. V jeho případě to znamená, že je úzce spjat s cenou zlata, kterou hodně traderů využívá právě při obchodování této měny, nicméně v této práci nebude zohledněna a to z důvodu, že se bude testovat pouze s využitím technických indikátorů.

5.1.2 USD

Americký dolar neboli „Buck“ je oficiální měnou Spojených států amerických, ale i některých dalších zemích jako například Ekvádor či Panama. Tím, že jsou Spojené státy nejsilnější ekonomikou světa, řadí svou měnu na nejsilnější postavení a americký dolar je tak nejlikvidnější a nejpoužívanější měnou světa.

Americký dolar je široce využíván jako bankovní rezerva a drtivá většina komodit je obchodována právě v této měně. Tuto měnu lze sledovat také samostatně a to v podobě dolarového indexu USDX, který udává sílu americké měny ke koši šesti zahraničních měn.

5.2 Výběr brokera

Jak již bylo zmíněno, v předešlé části spojení australského dolaru s brokerem dané země, tak byl samotný výběr brokera jednoduchý. Zvolený IC Markets, který je největší australský broker poskytující ECN přístup na trh. Jedná se o tak zvaný no dealing desk typ brokera s mnoha dalšími výhodami, mezi které patří například:

- Spready již od 0.0
- Vysoká likvidita
- Kvalita exekucí
- Vysoká páka až 1:500
- Obchodování mikrolotů
- Dobrá zákaznická podpora
- Zabezpečení na velmi vysoké úrovni
- Zprostředkování platformy MT4 a c-Trader
- Mnoho edukačních videí zahrnutých jak na youtube, tak i v poskytující platformě

Důvěryhodný broker by měl takovéto zejména edukační a zákaznické služby zprostředkovávat, jelikož jsou především pro začátečníky velmi užitečnou pomocí. Z tohoto důvodu byla zvolena pro strategii právě platforma cTrader, která je jako jedna z mála hodna jednadvacátého století. Její vizuální stránka, kompatibilita se všemi druhy zařízení, podpora a právě ona edukační možnost přímo v platformě s přehledností instrumentů dala přednost před MT4.

5.3 Časový rámec

Časový rámec, neboli time frame je velmi důležitou otázkou každého obchodníka. Nejzákladnější otázkou je, kolik mám na to času? Z tohoto důvodu byla zvolena strategie obchodování pro vstupy od 7:00 do 19:00 tuzemského zimního času UTC/GMT +1 hodina. Také díky dostupnosti mít platformu „všude s sebou“ v podobě mobilního telefon bylo rozhodnuto pro tak zvané intradenní obchodování.

Nebude se ovšem jednat o držení velkého množství pozic během dne, jelikož veškeré vstupy budou řízeny na 15 minutovém grafu, aby bylo alespoň lehce odfiltrováno příliš mnoho pohybů v jedné hodině, které by mohly vydávat množství falešných signálů.

Vyšší časový rámec nebyl zvolen z důvodu, že v případě například hodinových svíček by nastala situace, kdy by v průběhu zvolených obchodních hodin bylo pouze 12 svíček a v dalších 12 by mohly přicházet právě ony signály pro vstup, ke kterým by se nebylo možné dostat. S tímto přístupem je tedy k dispozici svíček 48, u kterých je již větší pravděpodobnost pro naplnění požadavků u indikátorů zvolených vstupů.

5.4 Money management

Tato kapitola je pro obchodníka opět velmi důležitá. Týká se toho nejdůležitějšího a to financí, které bude ochoten investovat do svých obchodů, kde mezi základní předpoklad úspěchu patří schopnost vypořádat se se sérií ztrátových tradů.

Mezi standardní rozpětí, které se udává v procentech, patří škála 1-5% na jeden ztrátový obchod, z čehož 4-5% se vyskytuje spíše u agresivnějších typů obchodníků a 1-3% se uvádí jako nejrozumnější. Je nutné také podotknout, že existují dva přístupy k tomuto výpočtu, z čehož jeden vychází ze současného obchodního kapitálu a druhý z počátečního vloženého kapitálu.

V testované strategii bude využit druhý způsob, kde bude riskovaný kapitál představovat přesně střed optimální hranice v podobě 2 procent z vložené částky, která činí 10 000 amerických dolarů. Tím nastává situace, kdy bude ztrátový obchod moci být maximálně 200 dolarů a díky tomu může nastat až 50 ztrátových obchodů v řadě, nicméně z důvodu marginu 1527\$ při páce 1:100, který je potřeba k otevření požadované pozice ve velikosti 2 loty by na poslední obchody již nezbyval dostatečný kapitál. Z toho důvodu se reálný počet ztrátových obchodů pohybuje v řádu 42. Následné obchody by tedy pak nebyly již v takové výši, a zůstatkový kapitál by se musel přepočítat na nové obchody dle pravidla maximálně 2%.

Tabulka 1: Potencionální počet ztrátových obchodů

% risku	Ztráta	počet obchodů
1%	100\$	100
2%	200\$	50
3%	300\$	33
4%	400\$	25
5%	400\$	20

Zdroj: Vlastní zpracování

S tímto také souvisí Risk Reward Ratio neboli poměr mezi plánovaným ziskem a ztrátou. Ve strategii bude využita nejrozšířenější forma 2:1, což znamená, že v případě ziskových obchodů bude výdělek 2x vyšší, nežli riskovaná ztráta na jeden obchod, tím pádem bude ziskový obchod v hodnotě 400\$ a ztrátový v hodnotě 200\$. Díky takto zvolenému money managementu a RRR se v případě rostoucího kapitálu bude procentuální riziko snižovat, jelikož bude nastavena stále stejná hranice SL. V opačném případě, kdy se bude kapitál snižovat, ono riziko se bude s konstantním SL zvyšovat.

Dalšími rozšířenými poměry jsou 1:1, 3:1, 4:1 atd.. Koneckonců je vždy jen na obchodníkovi, jaký poměr si zvolí a bude mu vyhovovat, nicméně čím větší tento poměr je, tak tím menšímu riziku se trader vystavuje a i při relativně velkém procentu ztrátových obchodů dokáže dosahovat velkých zisků.

5.5 Stanovení indikátorů

Při výběru indikátorů je nutné si uvědomit, že žádný z nich nefunguje na 100%. V praxi není možné spoléhat na fakt, že při výběru např. indikátoru stochastics a následném využití v jakémkoli grafu budou obchody vždy ziskové. Na obchodníka číhají skrytá nebezpečí v podobě nenadálých událostí, které tyto indikátory, vycházející pouze z historických dat nejsou schopny předvídat. Díky tomu se doporučuje v případě spoléhání se pouze na technické indikátory, využívat kombinaci alespoň dvojice indikátorů, jelikož ty již alespoň částečně dokáží eliminovat například falešné signály na trhu.

Pro zvolenou obchodní strategii bude tedy využita kombinace dvou technických indikátorů a to MACD a RSI. Tato kombinace byla vybrána z toho důvodu, že je relativně oblíbená a každý obchodník ji využívá mnoha způsoby.

První zmíněný MACD neboli Moving Average Convergence/Divergence je jeden z nejhojněji využívaných indikátorů a pro zvolenou strategii bude tím hlavním. Obsahují jej

snad všechny platformy a bude využit ve standardním nastavení hodnot 26-12-9. Jedná se o kombinaci exponenciálních klouzavých průměrů, kde první dvě hodnoty se od sebe odečítají a tvoří indikátor MACD. Poslední hodnota nám stanovuje periodu nejčastěji 9 exponenciálního klouzavého průměru, tak zvanou signální křivku.

Díky tomuto indikátoru bude možné vidět nastolování nového trendu při překřížení pod nulovou linií do dlouhé pozice a v opačném případě do krátké pozice.

Druhým indikátorem bude RSI neboli index relativní síly, který bude dopomáhat s potvrzením MACD. Tento indikátor je také velmi oblíbený jako ten předešlý a stejně jako on je zobrazován v oddělených oknech pod grafem, tudíž je cenový graf čistý a lépe se v něm orientuje. Tento indikátor je velmi užitečný v odhalování divergencí, falešných signálů, nebo trendů. Jeho výpočet spočívá v periodě, kterou si je možno nastavit dle libosti, nejčastěji ovšem 25,14,12,10 nebo 9. Vzorec této periody je:

$$RSI = 100 - (100 / (1 + RS))$$

RS = součet kladných cenových změn za dané časové období / součet záporných cenových změn za dané časové období.

I u tohoto indikátoru bude využito standardní nastavení a to 12, kdy hlavní linie zobrazované na grafu budou 30,70 a navíc přidaná hodnota 50, která značí střed a bude při obchodování velmi důležitá. Tuto hodnotu bylo nutné do indikátoru nastavit navíc, ovšem někdy bývá také součástí.

Obecně vzato je ale samo nastavování indikátorů velmi různorodé a každý obchodník si je může nastavit tak, jak chce a jak mu to vyhovuje u daného instrumentu. Jsou stovky doporučení, avšak každé funguje u něčeho jiného a neexistuje jedno správné nastavení, které by bylo úspěšné vždy, tudíž záleží jen na obchodníkovi, jaké hodnoty a postupy zvolí, které mu budou vyhovovat.

5.6 Strategie vstupů výstupů

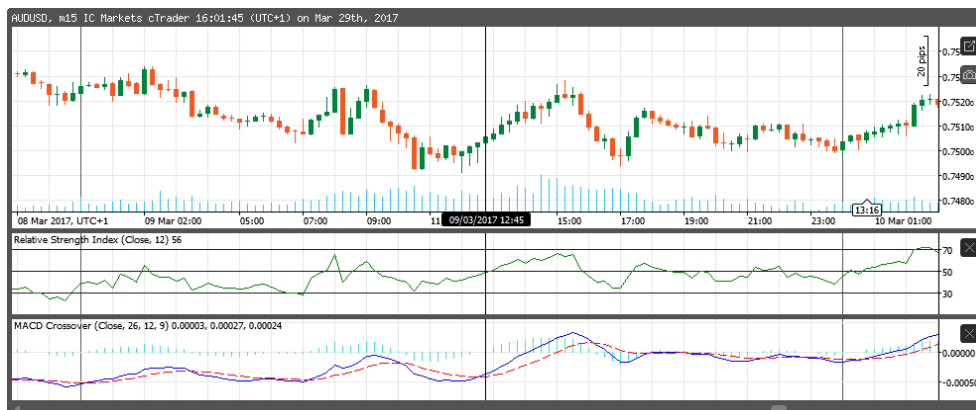
Vstupy do pozic a následné výstupy budou vycházet z předem daných pravidel, kterých se bude nutno držet. V tom spočívá také smysl dané obchodní strategie, kdy budou všechny vstupy řízeny naprosto stejně.

5.6.1 Vstupy

Vstupy do obchodů se budou řídit dle následujících pravidel, které vycházejí z předem stanovených technických indikátorů.

- Dlouhá pozice – Jako prvotní bude nutné vyčkat na protnutí indikátoru MACD ze spoda pod hodnotou 0 se signální křivkou. To musí být zároveň doprovázeno rostoucím indikátorem RSI směrem od přeprodané oblasti k hodnotě 50. Následně se vstupuje s danou svíčkou do obchodu za open cenu, čímž dochází k nakupování australských dolarů za dolary americké.

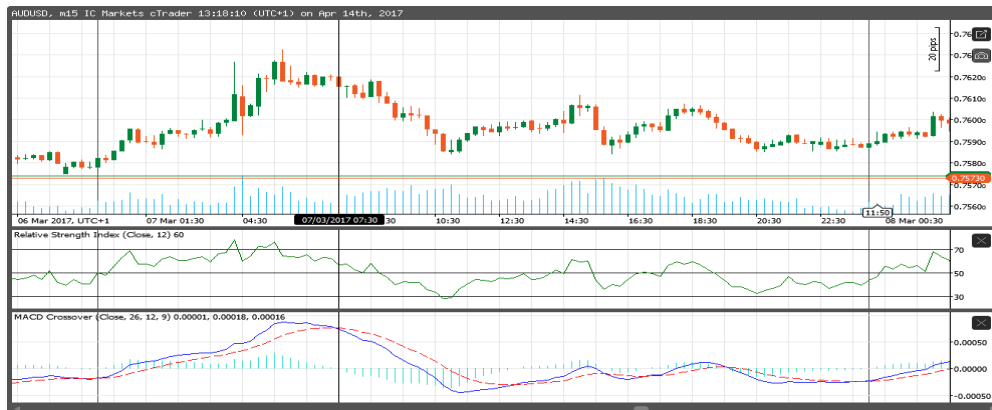
Obrázek 12: Vstup do dlouhé pozice



Zdroj: Vlastní zpracování, cTrader

- Vstup do krátké pozice – Opět jako prvotní je potřeba vyčkat na protnutí indikátoru MACD se signální křivkou, tentokrát však z vrchu nad hodnotou 0 a zároveň indikátor RSI směřuje od překoupené oblasti k hodnotě 50. Jakmile jsou tyto podmínky splněny, vstupuje se do krátké pozice s následnou svíčkou za open cenu, kde dochází k nakupování amerických dolarů za dolary australské.

Obrázek 13: Vstup do krátké pozice



Zdroj: Vlastní zpracování, cTrader

5.6.2 Výstupy

Pro strategii výstupů bylo zvoleno pro dlouhé i krátké pozice stejné pravidlo a to pevně stanovené hodnoty profit targetu a stop lossu. V případě profit targetu se jedná o výstup na hodnotě +20 pipů, přičemž každý z nich má díky objemu 2 loty hodnotu 20 dolarů, pro stop loss je dána hodnota 10 pipů v peněžní hodnotě 200\$ (viz. Money management).

6 TESTOVÁNÍ OBCHODNÍ STRATEGIE

Tato část se bude zabývat zpětným ručním testováním, tak zvaným backtestingem výše zmíněné strategie, která byla zvolena. Aplikování této strategie se týká období od 2.1.2017 – 24.3. 2017 v platformě cTrader za pomoci reálných dat od brokera IC Markets, který je tak zvaný no dealing desk broker a díky tomu, že má přímý přístup na trh a jeho data jsou zcela relevantní a neposkytují zkreslení jako je tomu u brokerů typu market maker. IC Markets poskytuje jako jeden z mála reálná data i na demo účtu a tím pádem je ideální právě pro testování strategií, což je doloženo v příloze. V návaznosti na to, byla také splněna jedna ze zásad, a to otestovat strategii v reálných podmínkách měnového trhu Forex – jak to opravdu na trhu nezkresleně bylo.

6.1 Výsledky testování

Tabulka 2: Přehled obchodů

Číslo obchodu	Zisk/Ztráta	Pozice	Čas vstupu	Cena při vstupu	Čas výstupu	Cena při výstupu	Stav účtu
Vklad	-	-	2.1.2017	-	-	-	10 000
1	Ztráta	Short	4.1. 11:45	0,7260	4.1. 12:15	0,7270	9 800
2	Ztráta	Short	4.1. 18:00	0,7269	4.1. 20:00	0,7279	9 600
3	Ztráta	Short	5.1. 18:45	0,7331	5.1. 19:45	0,7341	9 400
4	Zisk	Long	6.1. 9:00	0,7319	6.1. 10:15	0,7339	9 800
5	Zisk	Long	10.1.15:00	0,7347	10.1. 15:30	0,7367	10 200
6	Ztráta	Short	12.1. 11.45	0,7496	12.1. 13:15	0,7506	10 000
7	Zisk	Long	16.1. 11:00	0,7469	17.1. 05:00	0,7489	10 400
8	Ztráta	Short	17.1. 13:15	0,7547	17.1. 20:00	0,7557	10 200
9	Zisk	Long	20.1. 13:15	0,7532	20.1. 16:00	0,7552	10 600
10	Ztráta	Short	23.1. 8:30	0,7569	23.1. 14:15	0,7579	10 400
11	Zisk	Long	25.1. 10:30	0,7530	25.1. 12:00	0,7550	10 800
12	Ztráta	Long	26.1. 12:30	0,7551	26.1. 13:00	0,7541	10 600
13	Ztráta	Long	26.1. 15:15	0,7542	26.1. 15:30	0,7532	10 400
14	Ztráta	Long	26.1. 18:30	0,7534	26.1. 22:30	0,7524	10 200
15	Ztráta	Short	27.1. 17:15	0,7548	29.1. 23:15	0,7558	10 000
16	Zisk	Short	31.1. 17:30	0,7580	1.2. 02:30	0,7560	10 400
17	Ztráta	Short	2.2. 12:00	0,7668	2.2. 13:30	0,7678	10 200
18	Ztráta	Short	2.2. 15:15	0,7681	2.2. 15:45	0,7691	10 000
19	Zisk	Long	7.2. 13:00	0,7615	7.2. 16:45	0,7635	10 400
20	Zisk	Short	8.2. 17:30	0,7647	8.2. 21:00	0,7627	10 800
21	Ztráta	Short	9.2. 13:30	0,7643	9.2. 13:30	0,7653	10 600
22	Zisk	Long	13.2. 18:15	0,7642	14.2. 02:00	0,7662	11 000
23	Zisk	Short	14.2. 14:30	0,7686	14.2. 16:00	0,7666	11 400
24	Ztráta	Long	17.2. 13:15	0,7677	17.2. 13:30	0,7667	11 200

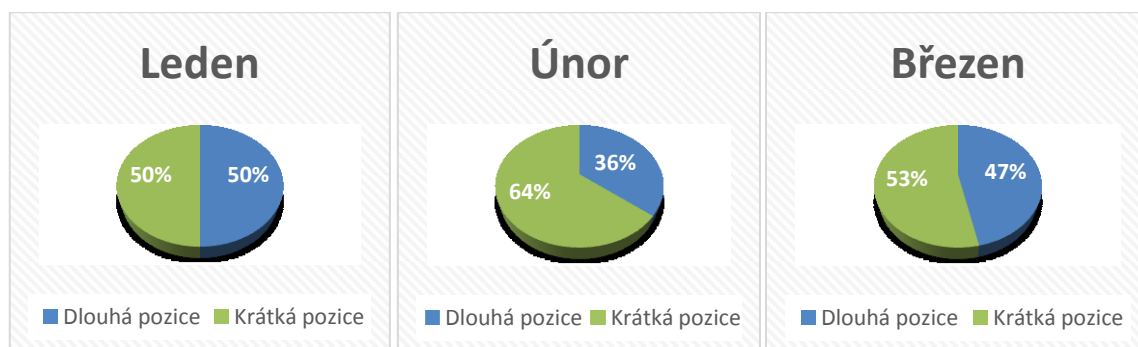
25	Ztráta	Short	23.2. 16:30	0,7715	23.2. 17:00	0,7725	11 000
26	Ztráta	Long	24.2. 16:30	0,7682	24.2. 20:45	0,7672	10 800
27	Zisk	Short	27.2. 7:30	0,7692	27.2. 11:45	0,7672	11 200
28	Zisk	Long	27.2. 14:45	0,7675	27.2. 17:15	0,7695	11 600
29	Ztráta	Short	28.2. 7:45	0,7684	28.2. 16:30	0,7694	11 400
30	Zisk	Short	28.2. 18:45	0,7682	28.2. 21:15	0,7662	11 800
31	Zisk	Short	7.3. 7:45	0,7615	7.3. 10:15	0,7595	12 200
32	Ztráta	Long	7.3. 13:15	0,7596	7.3. 16:00	0,7586	12 000
33	Ztráta	Long	8.3. 12:45	0,7561	8.3. 14:15	0,7551	11 800
34	Ztráta	Long	9.3. 7:30	0,7512	9.3. 10:15	0,7502	11 600
35	Zisk	Long	9.3. 13:00	0,7504	9.3. 15:00	0,7524	12 000
36	Ztráta	Short	10.3. 8:30	0,7519	10.3. 10:30	0,7529	11 800
37	Ztráta	Short	13.3. 8:45	0,7570	13.3. 10:30	0,7580	11 600
38	Zisk	Long	14.3. 10:30	0,7552	14.3. 16:45	0,7572	12 000
39	Ztráta	Short	14.3. 19:00	0,7565	15.3. 05:45	0,7575	11 800
40	Ztráta	Short	15.3. 16:15	0,7590	15.3. 18:30	0,7600	11 600
41	Ztráta	Short	17.3. 16:00	0,7699	17.3. 18:15	0,7709	11 400
42	Ztráta	Short	20.3. 7:15	0,7723	20.3. 8:15	0,7733	11 200
43	Zisk	Short	20.3. 9:45	0,7729	21.3. 03:30	0,7709	11 600
44	Zisk	Long	21.3. 7:15	0,7706	21.3. 10:45	0,7726	12 000
45	Zisk	Long	22.3. 11:30	0,7658	22.3. 16:15	0,7678	12 400
Celkem					24.3.2017		12 400

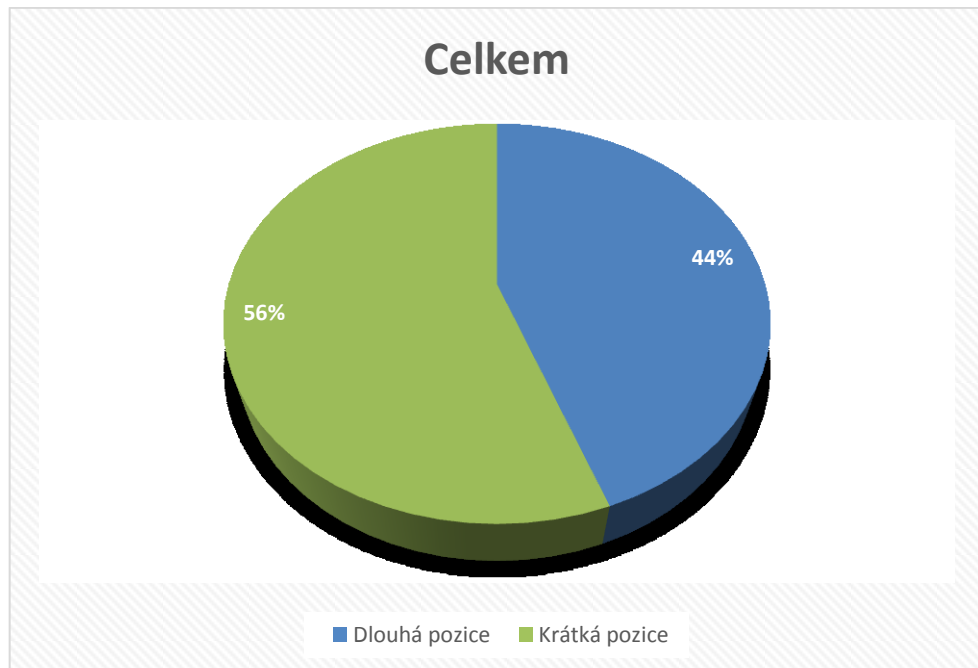
Zdroj: Vlastní zpracování

6.2 Analýza výsledků

Z předchozí tabulky, která zachycuje obchodní deník, je patrné, že zvolená strategie byla úspěšná. Stav kapitálu se každým měsícem zvyšoval, až se dostal z počátečních 10 000 amerických dolarů na 12 400, které představují nárůst o 2 400\$. Nejlépe zhodnoceným měsícem, byl únor, kde se kapitál dokázal zhodnotit o 1 400 tisíce dolaru, zatímco nejslabším obdobím byl leden, kde byla velká volatilita výsledků, díky čemuž byl konec měsíce téměř vyrovnaný s počátečním stavem.

Obrázek 14: Podíl dlouhých a krátkých pozic

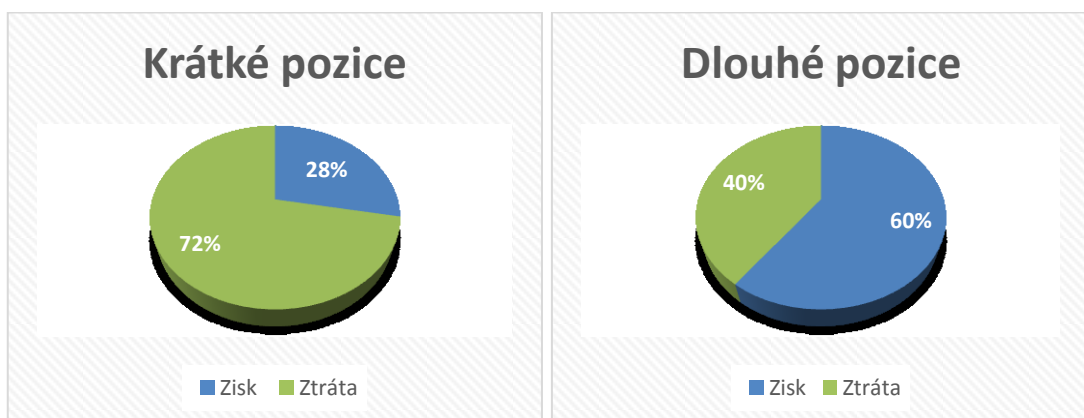


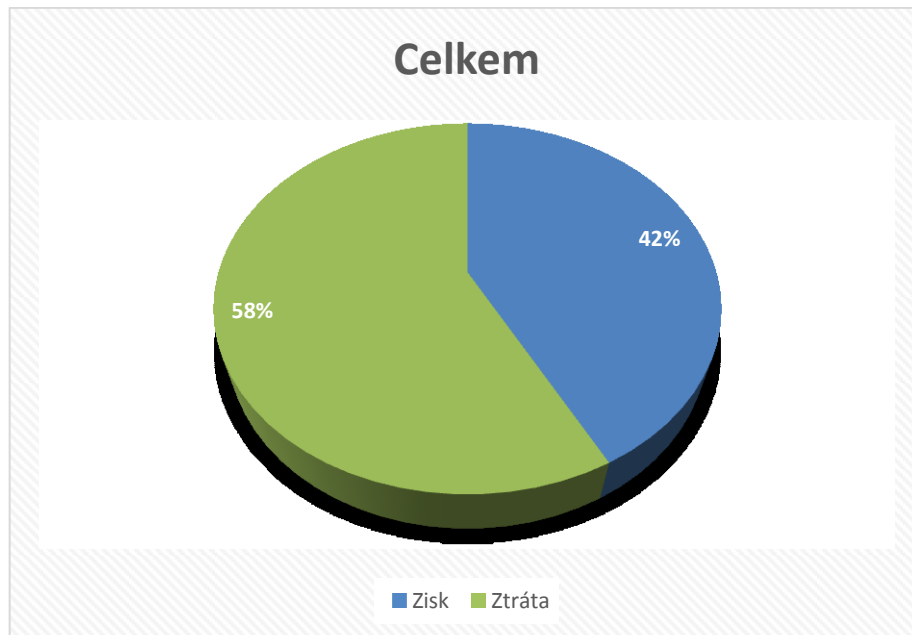


Zdroj: Vlastní pracování

Pokud jsou obchody shrnuty obecně, tak výše uvedené grafy poukazují na fakt, že v celém období testování lehce převládaly krátké pozice namísto dlouhých. Jakmile jsou ale rozebrány jednotlivé měsíce detailněji, tak je patrné, že v měsících lednu a březnu byl podíl téměř vyrovnaný a zejména měsíc únor udělal onu převahu krátkých pozic na konečných 56%. Z výše zmíněných grafů nicméně nevyplývá, které obchody byly ziskové a které ne, na rozdíl od grafu následujícího, který již rozebírá onu ziskovost pozic.

Obrázek 15: Podíl ziskovosti pozic





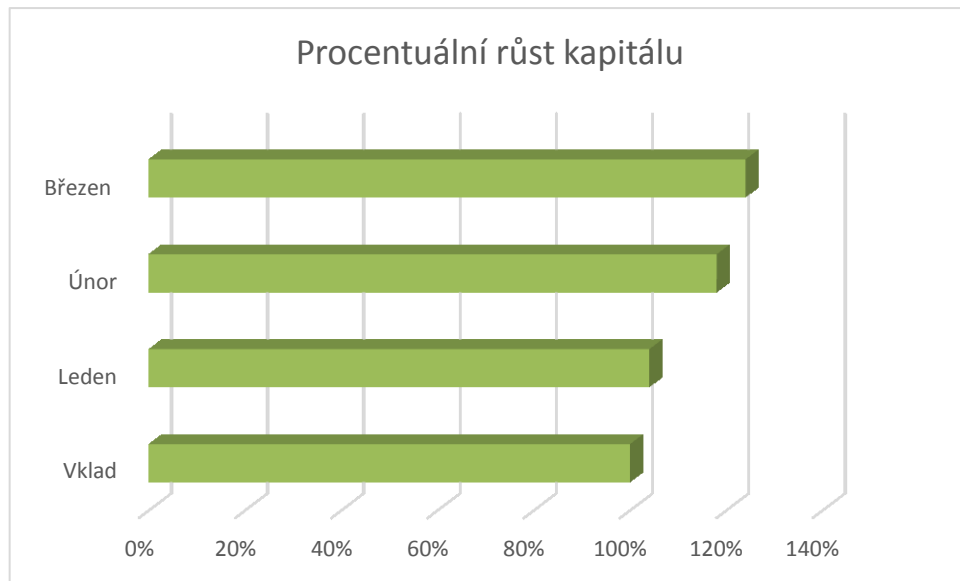
Zdroj: Vlastní zpracování

Z něj je možné vyčíst, že ze 45 testovaných obchodů převažovaly ty ztrátové a na první pohled by se dalo říci, že daná strategie nebyla úspěšná. Nicméně v testovaném případě za pomoci Risk Reward Ratia, i tak inkasovala značný nárůst kapitálu.

Také je jasně patrné, že onen nárůst zajišťovaly především longové obchody, na rozdíl od shortových, které připisovaly především ztráty, z čehož vyplývá, že se strategie osvědčila zejména v potvrzování růstového trendu na rozdíl od trendu klesajícího, což naznačuje možné použití této strategie spíše v dlouhých pozicích. Nelze ale obecně říci, že by v budoucnu byla tato strategie stoprocentně úspěšná, pokud by se využívala pouze u dlouhých pozic, jelikož u forexových obchodů se vždy jedná o spekulaci ohledně vývoje ceny a nikdo není schopen tento vývoj přesně předpovídat.

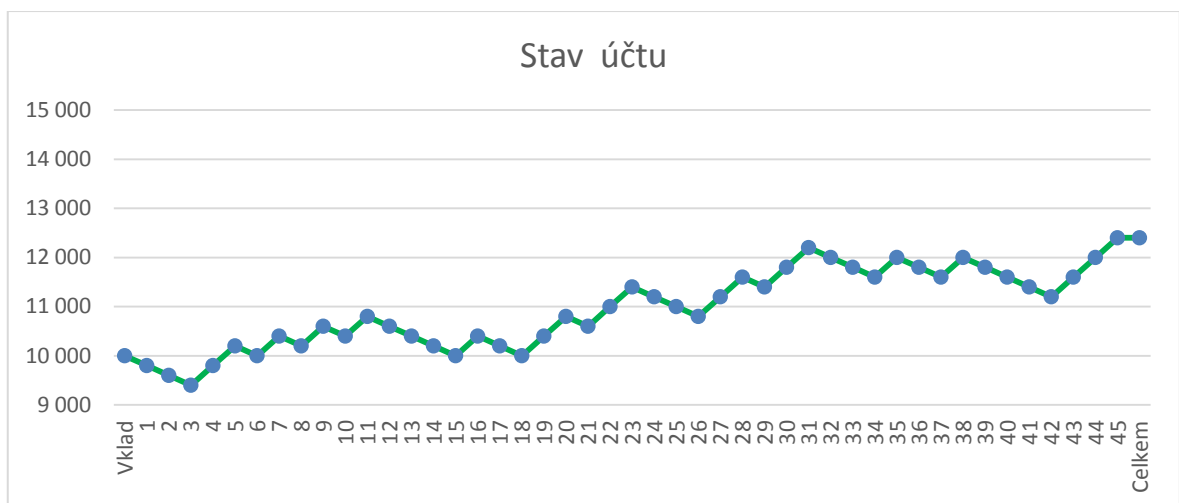
Nicméně naproti tomu, díky těmto výsledkům je celkově testovaná strategie hodnocena jako úspěšná, kde bylo dosaženo cíle, a vygenerován v testovaném období zisk, který lze procentuálně vyjádřit jako zhodnocení o 24% z vloženého kapitálu za necelé 3 měsíce. Následné grafy graficky zakreslují kumulaci zisku.

Obrázek 16: Procentuální růst kapitálu



Zdroj: Vlastní zpracování

Obrázek 17: Kumulace kapitálu v obchodní strategii



Zdroj: Vlastní zpracování

V závěru je potřeba upozornit na fakt, že zmiňované částky jsou bez započtení veškerých poplatků, které si broker účtuje. Zejména se jedná o komisioní poplatky, které jsou u IC Markets výraznější než u jiných z důvodů velmi nízkých až nulových spreadů, které jsou průměrné výše u páru AUDUSD okolo 0,5 pipu, celkově tedy 450 amerických dolarů. Komise u zvoleného objemu obchodu 2 lotů činila okolo 9,1 dolaru. Tudíž by byl potenciální zisk snížen ještě o zhruba 410 dolarů. Díky tomu lze tedy říci, že i po odečtení veškerých nákladů se teoreticky zisk pohybuje nad 15% přesněji 1 540 amerických dolarů, což je v tak krátkém období v délce ani ne 3 měsíců dobrý výsledek. Nicméně je zde fakt, na

který nelze zapomínat a to, že obchodování na měnovém trhu je pouze spekulace a tím pádem že to, co fungovalo v minulosti, již v budoucnu fungovat nemusí.

7 ZDANĚNÍ

Druhá část praktické práce bude zaměřena na zdanění oněch forexových obchodů, což je pro většinu traderů velká neznámá. V návaznosti na výsledek testované obchodní strategie bude nastíněn výpočet a samotné vzorové vyplnění daňového přiznání k dani z příjmu pro rok 2017 dle výsledků za první čtvrtletí tohoto roku. Samotné nastínění se bude týkat ovšem zákonů platných pouze v tomto roce do data 12.5.2017, jelikož je zde možnost daňových reforem, které není nikdo schopen předpovídat.

7.1 Výpočet

K samotnému výpočtu se bude přistupovat dle obecných kritérií. Tím pádem, když se blíží čas daňového přiznání a daný účet je veden v cizí měně, musí být případný zisk přepočítat dle průměrného ročního kurzu stanoveného ČNB. Jedná se o nejrozumnější způsob výpočtu, jelikož při představě desítek, či stovek obchodů za rok je velmi obtížné přepočítávat každý uzavřený obchod s aktuálním kurzem.

Jakmile je přepočteno, je potřeba posoudit, zda byly spojeny s obchodováním nějaké případné uplatnitelné výdaje. Tato kapitola je velmi ošemetná, jelikož ony výdaje si spousta traderů vykládá po svém. Nicméně za jako opravdu uznatelné náklady se dají počítat například výdaje spojené s nákupem platformy či poplatky brokera. Jednoduše řečeno pouze ty, které opravdu souvisí s touto činností.

Tím pádem je přepočten zisk dle kurzu ČNB a odečteny náklady spojené s obchodováním (pokud již nejsou strhnuty), což poskytuje základ daně. Díky jeho stanovení je již možné vyčíslit onu daň dle případné daňové sazby.

7.2 Zdanění u FO

Zdanění u fyzických osob bude probíhat dle předem probraných postupů. Zprvu ovšem probrána problematika, kdy daňové přiznání vůbec podávat. Základním prvkem je §38g zákona č. 586/1992 Sb., kde je dáno, že daňové přiznání k dani z příjmu fyzických osob je povinen podávat každý, jehož roční příjmy, které jsou předmětem daně, přesáhly 15 000Kč. V případě, že poplatník pobírá příjmy ze závislé činnosti dle §6 je tato částka snížena na 6000Kč.

Základním prvkem je určení základu daně, který je to nejdůležitější, co se fyzické osoby týče. V daném vzorovém příkladu tudíž jako první bude uchopen zisk vyčíslen po odečtení poplatků a spreadů na 1 540 amerických dolarů.

Tato suma bude následně přepočtena dle průměrného kurzu, který byl v 1. čtvrtletí roku 2017 dle ČNB 25,3780. Následným vynásobením je tedy dosažena částka 39 082,12Kč, která bude znamenat příjem z obchodování a která bude uvedena v daňovém přiznání do přidělených řádků v příloze č. 2, jak je patrné níže, díky čemuž je také v tomto případě podmínka 15 000Kč splněna.

Obrázek 18: Základ daně fyzické osoby

2. Výpočet dílčího základu daně z ostatních příjmů (§ 10 zákona)					
Příjmy plynoucí ze zdrojů na území České republiky a příjmy plynoucí ze zdrojů v zahraničí					
Druh příjmů podle § 10 odst. 1 zákona		Příjmy	Výdaje	Rozdíl (sloupec 2 – sloupec 3)	Kód ¹⁾
1		2	3	4	5
1	F příjmy z obchodování na Forexu	39 082		39 082	
2				0	
3				0	
4				0	
Úhrn kladných rozdílů jednotlivých druhů příjmů				39 082	
Číslo rozhodnutí katastrálního úřadu					
		poplatník	finanční úřad		
207	Příjmy podle § 10 zákona	39 082			
208	Výdaje podle § 10 zákona (maximálně do výše příjmů)	0			
209	Dílčí základ daně připadající na ostatní příjmy podle § 10 zákona (ř. 207 – ř. 208)	39 082			

1) Označte křížkem odpovídající variantu
2) Pokud jste uplatnil výdaje procentem z příjmů (týká se pouze zemědělské výroby), uveďte ve sloupci 5 (kód) písmeno „p“. Pokud příjmy plynou z majetku, který je ve společném jmění manželů, uveďte ve sloupci 5 (kód) písmeno „s“. Pokud příjmy plynou ze zdrojů v zahraničí, uveďte ve sloupci 5 (kód) písmeno „z“. Pokud je v tabulce uveden bezúplatný příjem a jedná se o nemovitou věc, uveďte ve sloupci 5 (kód) písmeno „n“.

Zpracováno dle: 25 5405/P2 MFin 5405/P2 - vzor č. 12

Zdroj: Vlastní zpracování (Finance, ©2017)

Pokud je takto vyplněna příloha číslo 2 daňového přiznání a veškeré příjmy pocházely pouze z obchodování, tak bude struktura daňového přiznání vypadat následovně, kdy řádky 40-42, 45, 55 budou obsahovat onen základ daně 39 082Kč. Řádek 56 částku zaokrouhlenou na celá sta dolů a řádky 57, 58 a 60 daň z čehož řádek 60 daň výslednou, zaokrouhlenou na celé koruny nahoru. Je ovšem potřeba si uvědomit, že vzorový příklad vychází pouze z faktu dosahování příjmu pouze a jen z této činnosti, nikoli neuvažuje další příjmy, které by toto daňové přiznání radikálně pozměnily.

Obrázek 19: Vyčíslená daň fyzické osoby

54	Úhrn nezdanitelných částí základu daně a položek odčitatelných od základu daně (ř.46 + ř.47 + ř.48 + ř.49 + ř.50 + ř.51 + ř. 52 + ř. 52 a + ř.53)	0	
55	Základ daně snížený o nezdanitelné části základu daně a položky odčitatelné od základu daně (ř.45 - ř.54)	39 082	
56	Základ daně zaokrouhlený na celá sta Kč dolů	39 000	
57	Daň podle § 16 zákona	5 850	
4. ODDÍL - Daň celkem, ztráta			
58	Daň podle §16 zákona (ř. 57) nebo částka z ř. 330 přílohy č. 3 DAP	5 850,00	
59	Solidární zvýšení daně podle § 16a zákona	0,00	
60	Daň celkem zaokrouhlená na celé Kč nahoru (ř.58 +ř.59)	5 850	
61	Daňová ztráta - zaokrouhlená na celé Kč nahoru bez znaménka mínus		

Zdroj: Vlastní zpracování (Finance, ©2017)

Tím pádem po vyčíslení nastala daňová povinnost a příslušnou daň, která u fyzických osob činí 15% je potřeba odvést. Nicméně pokud je započtena sleva na poplatníka činící za rok 2017 24 840Kč, na kterou má právo každý, kdo měl alespoň část roku zdanitelné příjmy, je konečná daňová povinnost 0.

Obrázek 20: Sleva na poplatníka a konečná daň

Částka podle § 35ba odst. 1	Počet měsíců		Počet měsíců	
64 písm. a) zákona (základní sleva na poplatníka)		24 840		
65a) písm. b) zákona (sleva na manželku/manžela)				
65b) písm. b) zákona (sleva na manželku/manžela, která/který je držitelem ZTP/P)				
66 písm. c) zákona (základní sleva na invaliditu - pro poživatele invalidního důchodu pro invaliditu prvního nebo druhého stupně)				
67 písm. d) zákona (rozšířená sleva na invaliditu - pro poživatele invalidního důchodu pro invaliditu třetího stupně)				
68 písm. e) zákona (sleva na držitele průkazu ZTP/P)				
69 písm. f) zákona (sleva na studenta)				
69a) písm. g) zákona (sleva za umístění dítěte)				
69b) písm. h) zákona (sleva na evidenci tržeb)				
70 Úhrn slev na dani podle § 35, § 35a, § 35b a § 35 ba zákona (ř.62 + ř.63 + ř.64 + ř.65a + ř.65b + ř.66 + ř.67 + ř.68 + ř.69 + ř.69a + ř.69b)		24 840		
71 Daň po uplatnění slev podle § 35, § 35a, § 35b a § 35ba zákona (ř. 60 - ř. 70)		0		

Zdroj: Vlastní zpracování (Finance, ©2017)

Samozřejmě existuje více slev, ale bylo poukázáno pouze na tu obecnou, která platí pro všechny, dále si je možné uplatnit například slevu na manželku, na studenta, za umístění dítěte atd.. Nebyly zahrnuty ani možné nezdanitelné části základu daně, které by také eventuálně mohly snížit onen základ daně jako například darování krve, odborové příspěvky, či dary.

7.3 Zdanění u PO

U právnické osoby je situace ohledně podávání daňového přiznání k dani z příjmu právnických osob zcela jasná a zde se přiznání musí podávat za všech okolností. Tudiž zde nejsou žádná omezení, co se týče minimální dosažené hranice, jako je tomu u fyzické osoby.

Zásadním rozdílem je také fakt, že právnická osoba je povinna účtovat o veškerých rozdílech na obchodním účtu, nejčastěji jako o rozdílu z přecenění do účtové skupiny číslo 6. Toto účtování se provádí dle charakteru obchodování a k výpočtu se opět využívá kurz stanoven ČNB k aktuálnímu datu.

Z pohledu PO se vše řídí dle výsledku hospodaření. Ten se obecně vzato určí jako rozdíl mezi příjmy a výdaji, které jsou v názorném příkladu 39 082Kč. Uvažuje se ovšem ale opět situaci, že se jedná pouze o tento jediný zdroj financí u právnické osoby. Tím pádem se zmíněná částka objeví na řádce č. 10 oddílu II daňového přiznání.

Obrázek 21: Výsledek hospodaření

Řádek	Název položky	Vyplní v celých Kč	
		poplatník	finanční úřad
10 ⁸⁾	Výsledek hospodaření (zisk +, ztráta - ³⁾ nebo rozdíl mezi příjmy a výdaji ³⁾ ke dni <input type="text"/>	39 082	

Zdroj: Vlastní zpracování (Finance, ©2017)

Následně by se tato částka objevila na řádcích č. 200, 220 a 250. Poté by přišla příslušná úprava na řádce 270 a to zaokrouhlení na celé tisíce dolů tedy na 39 000 Kč.

Po této úpravě, kdy je na řádce 270 hodnota 39 000Kč nastává největší rozdíl oproti fyzické osobě a to procentuální sazbě daně, kde namísto 15% bude 19%. Tím z 39 000 Kč je dosaženo 7 410 Kč, které představují daňovou povinnost, kterou je nutné splnit.

Obrázek 22: Vyčíslení základu daně a konečná daň u právnické osoby

270	Základ daně po úpravě o část základu daně (daňové ztráty) připadající na komplementáře a o příjmy podléhající zdanění v zahraničí, u nichž je uplatňováno vynětí, snížený o položky podle § 34 a částky podle § 20 odst. 7 nebo 8 zákona, zaokrouhlený na celé tisícikoruny dolů [§]	39 000	
280	Sazba daně (v %) podle § 21 odst. 1 nebo odst. 2 anebo odst. 3 zákona, ve spojení s § 21 odst. 6 zákona	19	
290	Daň $\frac{\text{ř. 270} \times \text{ř. 280}}{100}$	7 410	
300	Slevy na dani podle § 35 odst. 1 a § 35a nebo § 35b zákona (nejvýše do částky na ř. 290 [§])		
301			
310	Daň upravená o položky uvedené na ř. 300 a 301 (ř. 290 - 300 ± 301 [§])	7 410	
320	Zápočet daně zaplacené v zahraničí na daň uvedenou na ř. 310 [§] (nejvýše do částky uvedené na ř. 310)		
330	Daň po zápočtu na ř. 320 (ř. 310 - 320), zaokrouhlená na celé Kč nahoru [§]	7 410	
331 [§]	Samostatný základ daně podle § 20b zákona, zaokrouhlený na celé tisícikoruny dolů [§]		
332	Sazba daně (v %) podle § 21 odst. 4 zákona, ve spojení s § 21 odst. 6 zákona		
333	Daň ze samostatného základu daně $\frac{\text{ř. 331} \times \text{ř. 332}}{100}$ zaokrouhlená na celé Kč nahoru	0	
334 [§]	Zápočet daně zaplacené v zahraničí na daň ze samostatného základu daně (nejvýše do částky uvedené na ř. 333)		
335	Daň ze samostatného základu daně po zápočtu (ř. 333 - 334), zaokrouhlená na celé Kč nahoru	0	
340	Celková daň (ř. 330 + 335)	7 410	
360	Poslední známá daň pro účely stanovení výše a periodicity záloh podle § 38a § 38a odst. 1 zákona (ř. 340 - 335 = ř. 330)	7 410	

Zdroj: Vlastní zpracování (Finance, ©2017)

8 SOUHRNNÉ ZÁVĚRY A DOPORUČENÍ

V této bakalářské práci byla navrhnutá obchodní strategie, která po otestování vykazovala zisk po odečtení poplatků ve výši více jak 15% procent. Z tohoto výsledku lze konstatovat, že ona strategie byla úspěšná a její sestavení bylo v rámci testovaného období přívětivé.

Samotná strategie vykazovala v období testování lepší výsledky v držení dlouhých pozic, což by mohlo vést v jejím budoucím použití právě k tomu, aby byla aplikována pouze při splnění podmínek na vstup do dlouhé pozice, v tom vidím možný návrh na zlepšení do budoucna. To je ale v případě měnového trhu velmi ošemetné, jelikož jak již ale bylo řečeno, na forexovém trhu se jedná pouze o spekulace, tudíž i navzdory nepochybné procentuální úspěšnosti technické analýzy platí to, že co bylo v minulosti, nemusí platit v budoucnu.

Samotná strategie by mohla být také samozřejmě využita na ostatních měnových párech, jelikož její nastavení neuvažuje fundamentální analýzu, a tak je možné ji aplikovat na další páry. V případě zahrnutí i fundamentální analýzy by si bylo potřeba uvědomit, že na měnový trh má vliv téměř vše. Od vyhlášení zpráv centrálními bankami, přes politické situace dané země, až po demografické faktory.

Z toho vyplývá, že pokud člověk vstupuje na měnový trh, měl by mít alespoň základní znalosti daného tématu a nevstupovat jen na základě pocitů. Nicméně štěstí hraje v tomto odvětví také výraznou roli. Stačí se podívat na nedávné události, které panovaly ohledně zrušení intervencí v České republice, kdy se příliš odhady analytiků nenaplnily.

V druhé části praktické práce byly zpracovány vzorové daňové přiznání k dani z příjmu. Tyto podklady by měly sloužit k dopomoci čtenářům v orientaci ohledně daňové problematiky týkající se příjmů z forexových obchodů. Je nutné si uvědomit, kdy je vůbec povinnost toto přiznání podávat a jak je správně vyplnit, proto se doporučuje při vyplňování daňového přiznání klást velkou opatrnost.

ZÁVĚR

Náplní této bakalářské práce bylo shrnutí základních prvků měnového trhu forex, technické analýzy a následného zdanění případných příjmů.

Cílem bylo tedy zprostředkovat čtenáři kvalitní základ a utříbení si obecných informací, které jsou pro sestavení obchodní strategie velmi důležité. Následné sestavení tak může sloužit jako vzor pro začínající tradery a zejména kapitola zdanění některé zachránit od případných problémů s finančním úřadem.

Testovaná strategie spočívala ve využití indikátoru MACD a RSI, díky níž bylo generováno zhodnocení kapitálu po odečtení poplatků přes 15% v období necelých 3 měsíců. I přes převahu ztrátových obchodů bylo dosaženo zisku a to díky správně zvolenému money managementu a poměru risk reward ratia, čímž lze hodnotit navolené nastavení parametrů strategie za poměrně vydařené.

Uplatnění této strategie bylo aplikováno na pár AUDUSD, nicméně je možnost využít ji i u jiných párů, ačkoli je nutné si uvědomit zásadní věc a to, že co fungovalo v minulosti, nemusí fungovat v budoucnu.

Po výsledku strategie bylo zpracováno vizuální zobrazení vzorového daňového přiznání, které by mělo usnadnit orientaci v této problematice a vyjasnit některé nejasnosti, které v tomto odvětví panují.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

Knižní zdroje

DVOŘÁKOVÁ, Veronika. *Zdaňování příjmů fyzických a právnických osob 2016*. Praha: Wolters Kluwer, 2016, 328 s. ISBN 978-80-7552-035-7.

GARNER, Carley. *Currency trading in the forex and futures markets*. Upper Saddle River, N.J.: FT Press, c2012, 264 s. ISBN 9780132931373.

HARTMAN, Ondřej. *Jak se stát forexovým obchodníkem: naučte se vydělávat na měnových trzích*. 2., rozš. vyd. Praha: FXstreet, c2014, 274 s. ISBN 978-80-904418-3-5.

KUBÁTOVÁ, Květa. *Daňová teorie a politika*. 6., aktualizované vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2015, 275 s. ISBN 978-80-7478-841-3.

LOŠŤÁK, Milan a Petr PELECH. *Roční zúčtování daně z příjmů ze závislé činnosti za rok ..* Olomouc: ANAG, 2016, 368 s. Daně (ANAG). ISBN 9788075540546.

MARKOVÁ, Hana. *Daňové zákony 2016: úplná znění platná k 1.1.2016*, 288 s. 25. vydání. Praha: grada, 2016. ISBN 978-80-271-0022-4.

MARKOVÁ, Hana. *Daňové zákony 2017: úplná znění platná k 1.1.2017*. Praha: Grada, 2017, 288 s. ISBN 978-80-271-0451-2.

MUSÍLEK, Petr. *Trhy cenných papírů*. 2., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2011, 520 s. ISBN 978-80-86929-70-5.

PETER S. ROSE a MILTON H. MARQUIS. *Money and capital markets: financial institutions and instruments in a global marketplace*. 10. ed., internat. ed. Boston, Mass. [u.a.]: McGraw-Hill, 2009, 767 s. ISBN 9780071268813.

REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014, 768 s. ISBN 978-80-247-3671-6.

STIBOR, Michal. *Forex: jak zbohatnout a nekrást*. 2. rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 2017, 199 s. ISBN 978-80-271-0205-1.

TUREK, Ludvík. *Technické analýza*. Praha: Czechwealth, spol., 2011, s. 276. ISBN 978-80-260-9386-2.

VESELÁ, Jitka a Martin OLIVA. *Technická analýza na akciových, měnových a komoditních trzích*. Praha: Ekopress, 2015, 248 s. ISBN 978-80-87865-22-4.

VESELÁ, Jitka. *Investování na kapitálových trzích*. 2., aktualiz. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2011, 792 s. ISBN 978-80-7357-647-9.

Internetové zdroje

Daňové formuláře [online]. [cit. 2017-05-10]. Dostupné z: <https://www.finance.cz/dane-a-mzda/danove-formulare/>

Foreign exchange turnover in April 2016 [online]. In: 2016. s. 5-7 [cit. 2017-03-20]. Dostupné z: <http://www.bis.org/publ/rpfx16fx.pdf>

Investiční slovník [online]. [cit. 2017-01-12]. Dostupné z: www.akcie.cz/slovník/

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

Atd. a tak dále

ČNB Česká národní banka

ECN electronic communications network

FO fyzická osoba

FX Forex

Např například

PO právnická osoba

Sb. Sbírka

SL Stop loss

Trader obchodník

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1: Struktura finančního trhu	15
Obrázek 2: Obchodní seance (středoevropský čas)	16
Obrázek 3: Obrat hlavních měn na devizových trzích.....	21
Obrázek 4: Čárkový graf.....	25
Obrázek 5: Čárový graf.....	26
Obrázek 6: Svíčkový graf	26
Obrázek 7: Popis svíček.....	27
Obrázek 8: Hlava a ramena.....	28
Obrázek 9: Trojúhelník.....	29
Obrázek 10: Úrovně supportů a rezistencí.....	30
Obrázek 11: Dvojitý vrchol	30
Obrázek 12: Vstup do dlouhé pozice	44
Obrázek 13: Vstup do krátké pozice	45
Obrázek 14: Podíl dlouhých a krátkých pozic	47
Obrázek 15: Podíl ziskovosti pozic	48
Obrázek 16: Procentuální růst kapitálu.....	50
Obrázek 17: Kumulace kapitálu v obchodní strategii.....	50
Obrázek 18: Základ daně fyzické osoby.....	53
Obrázek 19: Vyčíslená daň fyzické osoby.....	54
Obrázek 20: Sleva na poplatníka a konečná daň	54
Obrázek 21: Výsledek hospodaření	55
Obrázek 22: Vyčíslení základu daně a konečná daň u právnické osoby	56

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Potencionální počet ztrátových obchodů	42
Tabulka 2: Přehled obchodů	46

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha P I: Data

PŘÍLOHA P I:



Robert Balyo (IC Markets)

Apr 7, 02:59 AEST

Dear Adam Chudíček,

Thank you for contacting our support.

Yes I can confirm the our data are the same on the Live account an on the demo account.

I have attached for you two excel files for you to see the data from the 1 hour chart for EUR / USD

You can easily get the data from your chart by clicking the specific pair in the market watch and then click File > Save as

See screen shot below:

<http://prntscr.com/et8w5n>

Please do not hesitate to contact us if you require any further information.

Kind Regards,

Robert Balyo | Support Team | **IC Markets**

