

Návrh obchodní strategie pro intradenní obchodování na měnovém trhu FOREX

Bc. Denisa Foltisová

Diplomová práce
2012



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky
Ústav financí a účetnictví
akademický rok: 2011/2012

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Bc. Denisa FOLTISOVÁ**
Osobní číslo: **M10420**
Studijní program: **N 6202 Hospodářská politika a správa**
Studijní obor: **Finance**

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

Zásady pro vypracování:

Úvod

I. Teoretická část

- Vypracujte literární rešerši zaměřenou na problematiku obchodování na měnovém trhu FOREX.

II. Praktická část

- Analyzujte vybrané aktívum FX trhu a navrhňte obchodní strategii.
- Investujte reálné peněžní prostředky dle zvolené strategie.
- Zhodnoťte výsledky reálného obchodování.

Závěr

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

Seznam odborné literatury:

ELDER, Alexander. Tradingem k bohatství: psychologie, obchodní systémy, money management. Tetčice: Impossible, 2006. 305 s. ISBN 80-239-7048-8.
HARTMAN, Ondřej a Ludvík TUREK. První kroky na FOREXu: Jak obchodovat a uspět na měnových trzích. Brno: Computer Press, 2009. 120 s. ISBN 978-80-251-2006-4.
KRÁL', Miloš. Techniky ziskového obchodování na světově finančních trzích založený na fundamentální a technické analýze: Studijní pomůcka pro distanční studium. Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně, 2006. 286 s. ISBN 80-7318-485-0.
NESNÍDAL, Tomáš a Petr PODHAJSKÝ. Jak se stát intradenním finančníkem. Praha: Centrum finančního vzdělávání, 2008. 283 s. ISBN 978-80-903874-4-7.
WILLIAMS, Larry. Dlouhodobá tajemství krátkodobých obchodů. Praha: Centrum finančního vzdělávání, 2007. 272 s. ISBN 978-80-903874-1-6.

Vedoucí diplomové práce: Ing. Eva Hrubošová
Ústav financí a účetnictví
Datum zadání diplomové práce: 26. března 2012
Termín odevzdání diplomové práce: 2. května 2012

Ve Zlíně dne 26. března 2012

prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
děkanka



prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
ředitel ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ/DIPLOMOVÉ PRÁCE

Beru na vědomí, že:

- odevzdáním bakalářské/diplomové práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby¹;
- bakalářská/diplomová práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému,
- na mou bakalářskou/diplomovou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3²;
- podle § 60³ odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;

¹ zákon č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, § 47b Zveřejňování závěrečných prací:

(1) Vysoká škola nevydělečně zveřejňuje disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce, u kterých proběhla obhajoba, včetně posudků oponentů a výsledku obhajoby prostřednictvím databáze kvalifikačních prací, kterou spravuje. Způsob zveřejnění stanoví vnitřní předpis vysoké školy.

(2) Disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce odevzdané uchazečem k obhajobě musí být též nejméně pět pracovních dnů před konáním obhajoby zveřejněny k nahlázení veřejnosti v místě určeném vnitřním předpisem vysoké školy nebo není-li tak určeno, v místě pracoviště vysoké školy, kde se má konat obhajoba práce. Každý si může ze zveřejněné práce pořizovat na své náklady výpisy, opisy nebo rozmnoženiny.

(3) Platí, že odevzdáním práce autor souhlasí se zveřejněním své práce podle tohoto zákona, bez ohledu na výsledek obhajoby.

² 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, § 35 odst. 3:

(3) Do práva autorského také nezasahuje škola nebo školské či vzdělávací zařízení, užije-li nikoli za účelem přímého nebo nepřímého hospodářského nebo obchodního prospěchu k výuce nebo k vlastní potřebě dílo vytvořené žákem nebo studentem ke splnění školních nebo studijních povinností vyplývajících z jeho právního vztahu ke škole nebo školskému či vzdělávacímu zařízení (školní dílo).

³ 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, § 60 Školní dílo:

(1) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení mají za obvyklých podmínek právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla (§ 35 odst. 3). Odpirá-li autor takového díla udělit svolení bez vážného důvodu, mohou se tyto osoby domáhat nahrazení chybějícího projevu jeho vůle u soudu. Ustanovení § 35 odst. 3 zůstává nedotčeno.

- podle § 60⁴ odst. 2 a 3 mohou užit své dílo – bakalářskou/diplomovou práci - nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen s předchozím písemným souhlasem Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše);
- pokud bylo k vypracování bakalářské/diplomové práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tj. k nekomerčnímu využití), nelze výsledky bakalářské/diplomové práce využít ke komerčním účelům.

Prohlašuji, že:

- jsem bakalářskou/diplomovou práci zpracoval/a samostatně a použité informační zdroje jsem citoval/a;
- odevzdaná verze bakalářské/diplomové práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně 2. 5. 2012

..... *Děním Folták*

⁴ 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, § 60 Školní dílo:

- (2) Není-li sjednáno jinak, může autor školního díla své dílo užit či poskytnout jinému licenci, není-li to v rozporu s oprávněnými zájmy školy nebo školského či vzdělávacího zařízení.
- (3) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení jsou oprávněny požadovat, aby jim autor školního díla z výdělku jím dosaženého v souvislosti s užitím díla či poskytnutím licence podle odstavce 2 přiměřeně přispěl na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložily, a to podle okolností až do jejich skutečné výše; přitom se přihlídí k výši výdělku dosaženého školou nebo školským či vzdělávacím zařízením z užití školního díla podle odstavce 1.

ABSTRAKT

Tato diplomová práce se zaměřuje na problematiku intradenního obchodování na měnovém trhu FOREX. Hlavním cílem je navrhnout strategii, která při použití na tomto trhu, povede ke zhodnocení vloženého kapitálu. Celá práce je členěna do dvou hlavních částí. V teoretické části je zpracována literární rešerše zahrnující charakteristiku FX trhu, fundamentální a technickou analýzu. Závěr patří psychologii obchodování, risk managementu a money managementu. Praktická část práce obsahuje analýzu trhu EUR/USD, výběr brokera, návrh a následné testování obchodní strategie se stanovením pravidel money managementu. Další část zahrnuje samotné reálné obchodování včetně popisu vybraných obchodů. Celá práce končí zhodnocením výsledků dosažených reálným obchodováním včetně návrhů na optimalizaci strategie pro budoucí období.

Klíčová slova: FOREX, trading, fundamentální analýza, technická analýza, psychologie obchodování, money management, backtesting, paper-trading, broker, EUR/USD, pip, spread, margin, stop-loss, profit-target.

ABSTRACT

The master thesis focuses on intraday trading on the currency market FOREX. The main objective is to design a strategy which using on this market will lead to the appreciation of invested capital. The entire thesis is divided into two main parts. In the theoretical part there is presented literature search, which includes characteristics of the FX market, fundamental and technical analysis. Finally, it includes trading psychology, risk management and money management. Practical part of the thesis contains an analysis of the market EUR/USD, broker selection, design and subsequent testing business strategy with the determination of money management rules. Last part involves the actual real trading including description of selected positions. The entire thesis ends with evaluation the results achieved by real trading including suggestion for optimizing strategy for the future.

Keywords: FOREX, trading, fundamental analysis, technical analysis, trading psychology, money management, backtesting, paper-trading, broker, EUR/USD, pip, spread, margin, stop-loss, profit-target.

Předem mé práce bych ráda poděkovala Ing. Evě Hrubošové za cenné teoretické a praktické rady, za odborné vedení, zájem a čas, který věnovala tvorbě mé diplomové práce.

Motto

„Pamatujte si, že váš cíl je dobře spekulovat a ne spekulovat neustále.“

Alexander Elder

Prohlašuji, že odevzdaná verze diplomové práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

OBSAH

ÚVOD	12
I TEORETICKÁ ČÁST	14
1 MĚNOVÝ TRH FOREX	15
1.1 HISTORIE FOREXU	15
1.2 ÚČASTNÍCI FX TRHU	15
1.3 MĚNY OBCHODOVANÉ NA FOREXU	16
1.4 OBCHODNÍ HODINY NA FOREXU	17
1.5 VÝHODY A RIZIKA OBCHODOVÁNÍ NA FX TRHU	18
1.6 ZÁKLADNÍ POJMY OBCHODOVÁNÍ.....	19
1.7 ANALÝZA VÝVOJE CENY NA FOREXU	19
2 FUNDAMENTÁLNÍ ANALÝZA	20
2.1 ZÁKLADNÍ UKAZATELE GLOBÁLNÍ ANALÝZY	20
2.1.1 Peněžní zásoba	20
2.1.2 Interest Rate – Úrokové sazby.....	21
2.1.3 Platební bilance	21
2.1.4 GDP (Gross Domestic Product) – Hrubý domácí produkt.....	21
2.1.5 Inflation Rate – Inlace	21
2.1.6 Employment reports – Zprávy o stavu zaměstnanosti.....	22
2.1.7 Retail Sales – Maloobchodní tržby	22
2.1.8 Ukazatele průmyslových odvětví	22
2.1.9 Ukazatele ze stavebnictví.....	22
2.1.10 Consumer Confidence – Spotřebitelská důvěra	23
2.2 SLABÁ MÍSTA FUNDAMENTÁLNÍ ANALÝZY.....	23
3 TECHNICKÁ ANALÝZA	24
3.1 DOWOVA TEORIE (DOW THEORY).....	24
3.2 ZÁKLADNÍ TYPY GRAFŮ.....	25
3.2.1 Svíčkový graf (candlestick chart).....	25
3.2.1.1 Svíčkové formace.....	25
3.3 TREND.....	26
3.3.1 Trendové čáry a trendové kanály.....	27
3.4 SUPPORT A REZISTENCE (S/R)	27
3.5 GRAFICKÉ FORMACE.....	28
3.5.1 Dvojitý vrchol a dvojitě dno (Double Top/ Bottom).....	28
3.6 TECHNICKÉ INDIKÁTORY	29
3.6.1 Klouzávý průměr (MA – moving average)	29
3.6.2 Commodity Channel Index (CCI – Index komoditního kanálu).....	30
3.6.2.1 Překřížení nulové linky	30
3.6.2.2 Překřížení hranice +100/-100.....	31

3.6.2.3	Divergence ceny a indikátoru.....	31
3.6.3	Pivoty (Pivot Points)	32
3.6.4	Bollinger Bands (Bollingerova pásma)	33
3.6.5	Volume (Objem obchodů).....	33
3.7	SILNÁ A SLABÁ MÍSTA TECHNICKÉ ANALÝZY	34
4	PSYCHOLOGIE OBCHODOVÁNÍ	35
5	RISK MANAGEMENT A MONEY MANAGEMENT.....	37
5.1	OBCHODNÍ PLÁN.....	37
5.1.1	Obchodní styl – Daytrading.....	38
5.2	BACKTESTING.....	38
5.3	PAPER–TRADING	39
5.4	RISK NA JEDEN OBCHOD	39
5.4.1	Stop–loss	40
5.5	VÝSTUPY Z OBCHODŮ	41
5.6	RISK REWARD RATIO (RRR) – POMĚR RISK/ZISK	41
5.6.1	Risk of ruin – riziko zbankrotování	42
5.7	POSITION SIZING – VELIKOST POZICE	42
5.8	DRAWDOWN – POKLES KAPITÁLU	42
II	PRAKTICKÁ ČÁST	44
6	ANALÝZA TRHU MĚNOVÉHO PÁRU EUR/USD.....	45
6.1	FUNDAMENTÁLNÍ ANALÝZA MĚNOVÉHO PÁRU EUR/USD	45
6.2	TECHNICKÁ ANALÝZA MĚNOVÉHO PÁRU EUR/USD	51
6.3	PREDIKCE VÝVOJE EUR/USD	52
7	FX BROKER – X–TRADE BROKERS.....	53
8	NÁVRH OBCHODNÍ STRATEGIE.....	54
8.1	FUNDAMENTÁLNÍ DATA.....	54
8.2	PARAMETRY PATTERNU DIVCCI14	54
8.2.1	Timeframe	55
8.2.2	Technické indikátory.....	55
8.2.3	Pravidla vstupu do trhu	55
8.2.4	Umístování příkazu stop–loss a profit–target.....	56
8.2.5	Pravidla výstupu z trhu.....	57
8.3	MOJE PRAVIDLA MONEY MANAGEMENTU	57
8.3.1	Velikost obchodního kapitálu a obchodní pozice	57
8.3.2	Risk na jeden obchod	57
8.3.3	Risk reward ratio (RRR) – poměr risk/zisk.....	58
8.3.4	Maximální blokovaná marže.....	58
8.3.5	Maximum obchodů denně.....	58
8.3.6	Uzavření pozic před koncem dne	58
8.3.7	Position sizing – velikost pozice	58

8.3.8	Drawdown – pokles kapitálu.....	59
8.4	BACKTESTING.....	59
8.5	PAPER–TRADING	62
8.6	OČEKÁVÁNÍ A CÍLE OBCHODNÍ STRATEGIE	64
9	REÁLNÉ OBCHODOVÁNÍ.....	65
9.1	REÁLNÉ OBCHODOVÁNÍ – LEDEN 2012.....	65
9.1.1	Popis vybraných obchodů.....	66
9.1.1.1	Obchod č. 16002765 – nejziskovější obchod	66
9.1.1.2	Obchod č. 16017847 – korekce trendu	66
9.1.1.3	Obchod č. 16082665 – falešný signál	67
9.1.2	Fundamentální události – leden 2012.....	68
9.1.3	Technická analýza – leden 2012	68
9.2	REÁLNÉ OBCHODOVÁNÍ – ÚNOR 2012	69
9.2.1	Popis vybraných obchodů.....	70
9.2.1.1	Obchod č. 16251099 – vyhozen na S/L	70
9.2.1.2	Obchod č. 16278036 – volatilita na trhu.....	70
9.2.1.3	Obchod č. 16294859 – zaváhání.....	71
9.2.1.4	Obchod č. 16357725 – předčasný signál	72
9.2.1.5	Obchod č. 16386451 – vyhozen na korekci.....	73
9.2.1.6	Obchod č. 16410317 – trh do strany.....	73
9.2.1.7	Obchod č. 16417553 – selhání disciplíny.....	74
9.2.1.8	Obchod č. 16432624 – proti trendu	75
9.2.1.9	Obchod č. 16450503 – neplatný signál.....	75
9.2.2	Fundamentální události – únor 2012.....	76
9.2.3	Technická analýza – únor 2012.....	76
9.3	REÁLNÉ OBCHODOVÁNÍ – BŘEZEN 2012.....	77
9.3.1	Popis vybraných obchodů.....	78
9.3.1.1	Obchod č. 16477786 a č. 16485309 – platné signály	78
9.3.1.2	Obchod č. 16491864 – selhání indikátoru	79
9.3.1.3	Obchod č. 16594785 a č. 16596792 – vstup do protipozice.....	79
9.3.2	Fundamentální události – březen 2012.....	80
9.3.3	Technická analýza – březen 2012	81
10	ZHODNOCENÍ VÝSLEDKŮ REÁLNÉHO OBCHODOVÁNÍ.....	82
10.1	ZHODNOCENÍ REÁLNÝCH OBCHODŮ VS. VÝSLEDKY BACKTESTU	85
10.2	DODRŽOVÁNÍ PRAVIDEL MONEY MANAGEMENTU.....	87
10.3	ZHODNOCENÍ VÝBĚRU FX BROKERA	88
10.4	OPTIMALIZACE STRATEGIE PRO BUDOUCÍ OBCHODOVÁNÍ.....	88
10.4.1	Zkrácení obchodních hodin.....	89
10.4.2	Výstup fixními profit–targety.....	91
10.5	PŘÍNOS TÉTO PRÁCE	92
	ZÁVĚR	93
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	95

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK	98
SEZNAM OBRÁZKŮ	100
SEZNAM TABULEK.....	103
SEZNAM PŘÍLOH.....	104

ÚVOD

Současné světové finanční trhy jsou otevřené a reálně přístupné skutečně pro každého. Tento fakt, společně s čím dál větší finanční i technickou dostupností, přivádí k obchodování na FX trzích stále větší množství lidí. Jedna z velmi rozšířených možností tradingu se nazývá intradenní obchodování. Intradenní obchodování je velmi lákavé z důvodu možné velmi krátké pracovní doby a zároveň možnosti velmi nadstandardních příjmů. Samozřejmě zdaleka to není tak snadné, jak se může na první pohled zdát. Zisky na FOREX trzích čekají jen na ty nejlepší, připravené uspět. Zkrátka, aby člověk mohl vstoupit do světa tradingu, musí mít disciplínu, kapitál a dostatek zkušeností.

Hlavními důvody, proč jsem se v rámci své diplomové práce rozhodla pro reálné obchodování na měnovém trhu FOREX, byla především snaha porozumět zákonitostem tradingu, neboť ne všechny strategie nabízené brokery fungují a ne všechna jejich doporučení jsou pravdivá, proto je důležité mít o fungování FX trhu alespoň základní přehled. Dalším důvodem je bezesporu skutečnost, že obchodování na FOREXu může pomoci na cestě k finanční nezávislosti nebo k lepšímu zhodnocení kapitálu než v bance. Dalo by se říci, že bankovní produkty jsou v takové míře využívány právě proto, abychom si zjednodušili život a nemuseli se o své peníze starat sami.

Cílem této diplomové práce je z pozice začínajícího obchodníka navrhnout vhodnou strategii pro reálné obchodování, která díky implementaci vhodných zásad money managementu zajistí v první řadě ochranu obchodního kapitálu a dále umožní zhodnocení tohoto kapitálu lépe než nízko úročené bankovní produkty, které jsou na trhu dostupné.

V teoretické části práce popíši problematiku obchodování na měnovém trhu FOREX s využitím klíčových a aktuálních děl. Nejdříve budu charakterizovat FX trh. Dále uvedu, kdo se účastní obchodování na tomto trhu, zaměřím se na obchodované měny a obchodní hodiny na FOREXu, nakonec uvedu některé výhody a rizika obchodování na tomto trhu. Podrobněji se budu v teoretické části práce zabývat jednotlivými analýzami vývoje cen na FX trhu, jejichž zvládnutí tvoří základní předpoklad pro úspěšné obchodování, a to konkrétně fundamentální a technickou analýzou. Také se budu věnovat problematice psychologie obchodování, neboť vlastní psychologie je na obchodování to nejtěžší. Přestože je obchodování na FX trhu z technického hlediska relativně jednoduché, mnoho obchodníků se pohybuje ve ztrátách. Závěr teoretické části bude patřit problematice risk managementu

a money managementu. Tyto nástroje umožňují jejich správným nastavením a především dodržováním dlouhodobé přežití na trhu.

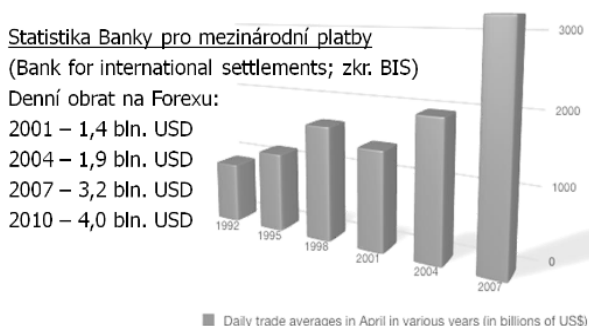
V praktické části se budu nejprve zabývat analýzou trhu měnového páru EUR/USD. Poté popíšu důvody výběru konkrétního brokera a dále se budu věnovat samotnému návrhu obchodní strategie s popisem jednotlivých parametrů. Strategii budu následně testovat, nejprve na historických datech, aby byla ověřena její funkčnost, poté se budu věnovat fázi paper-tradingu. Obchodovat tak budu nejprve nanečisto. Po všech výše zmíněných krocích se budu věnovat reálnému obchodování navržené strategie spolu s popisem a grafickým znázorněním vybraných obchodů.

V závěru diplomové práce provedu zhodnocení výsledků dosažených reálným obchodováním včetně návrhů na optimalizaci strategie pro budoucí obchodování a rovněž zhodnotím přínos této práce. Věřím, že tato práce splní svůj účel, a že bude pro mé začátky v tradingu značným přínosem.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 MĚNOVÝ TRH FOREX

FOREX – International Interbank FOReign Exchange. (Hartman, 2009) FOREX chápeme jako mezinárodní trh s cizími měnami. Je to globální síť, která propojuje banky, brokerské společnosti, fondy apod. (Turek, 2008) Jedná se o největší finanční trh na světě (denní obraty přesahují 4 biliony dolarů). (Hašek, 2011) Vývoj denního obratu na FOREXu zachycuje následující obrázek.



Obr. 1. Denní obrat na FOREXu (Hašek, 2011)

FOREX není centralizovaný, obchodování se děje prostřednictvím počítačů a internetu přes makléře, banky a další obchodníky po celém světě. (Hartman, 2009)

Obchodníci na FOREXu spekulují na pohyby cizích měn, resp. vzájemných kurzů mezi měnami. Vytvářejí zisky nákupem jedné měny (u které předpokládají nárůst hodnoty) za jinou měnu, nebo prodejem jedné měny (u které předpokládají ztrátu hodnoty) za jinou měnu. Obchodování měn přes brokerské společnosti probíhá vždy bez poplatků a s velmi nízkým spreadem. (Turek, 2008)

1.1 Historie FOREXu

První zmínka o směnárnicích a lichvářích sahá do doby před 2000 lety do Jeruzaléma. Už tady byl položen základ pro vznik měnového trhu. Skutečný trh s penězi, nazývaný FOREX pak vznikl v roce 1973, kdy se zhroutil systém devizových kurzů. Jedná se o OTC (Over the Counter) trh, neboli volný měnový trh. (Hartman a Turek, 2009)

1.2 Účastníci FX trhu

Kotace poptávky (nákup) a nabídky (prodej) jsou obvykle tvořeny velkými hráči na FX trhu. Tvoří je 300 největších subjektů obchodujících na FX trhu, kterými jsou Citigroup, HSBC, JP Morgan Chase a další. (Hartman a Turek, 2009)

Hartman a Turek (2009) uvádějí následující členění účastníků FX trhu:

Centrální banky a vlády – na FX trhu sehrávají významnou roli, snaží se zajistit finanční stabilitu pro svou zemi. Centrální banky mají možnost intervenovat ve prospěch měny, nebo naopak podnikat kroky s potlačením hodnoty měny. Hlavním nástrojem centrálních bank je stanovování úrokových sazeb, od kterých se následně odvíjí sazby jednotlivých obchodních bank. Zvyšováním a snižováním úrokových sazeb centrální banka ovládá ekonomiku státu. (Hartman, 2009)

Banky – denně obchodují miliardy dolarů, velká část FX obratu pochází právě od nich. Buď jde o služby klientům nebo vlastní spekulace na FX trhu.

Investiční společnosti – využívají extrémní likviditu FX trhu a neustále zde navyšují objem svých finančních prostředků.

Korporace a společnosti – denně dochází k výměně mnoha miliard dolarů k uskutečnění mezinárodního obchodu. Mezinárodní obchod je hlavním důvodem existence FX trhu.

Prostý člověk – sehrává také určitou roli, pokaždé když jede do ciziny, tak běžně potřebuje nakoupit měnu dané země a znovu ji poté vyměnit zpět.

Spekulanti a investoři – spekulanti se od investorů odlišují tím, že investor na své zisky čeká mnohem déle. Nicméně, jak spekulanti, tak investoři, se snaží na pohybech FX trhu vydělat. Král (2006) ve své publikaci uvádí, že jednou z nejznámějších modifikací spekulantů je **tzv. trader**. Trader je spekulant, který obchoduje v průběhu jednoho jediného dne a to obvykle na margin. K tomuto typu obchodování jsou potřebné výborné znalosti technické analýzy a informační systém s nejnovějšími tržními informacemi.

Hartman (2009, s. 19) k dané problematice dodává: „Z pohledu „obyčejného“ člověka nás může zajímat především role „MARKET MAKERů“ – tvůrců trhu, úloha centrálních bank, vztah FOREXU a makroekonomiky, ale také pozice obchodníka – spekulantů, který spravuje a investuje své finanční prostředky.“

1.3 Měny obchodované na FOREXU

Na FOREXU je nejvíce obchodovaných těchto pět měn – **americký dolar (USD)**, **euro (EUR)**, **japonský jen (JPY)**, **britská libra (GBP)** a **švýcarský frank (CHF)**. (Turek, 2008)

Král (2006, s. 79) uvádí definici měny a měnového kurzu: „*Měna je souhrn hodnoty peněžních znaků (bankovek, státovek, mincí, šeků, směnek a žirálních peněz) v dané ekonomice, které zprostředkovávají v této ekonomice směnu zboží a služeb a které obíhají v této ekonomice na základě v ní zákonem stanovených pravidel.*“ „*Měnový kurz není nic jiného než cena jedné měnové jednotky vyjádřena v měnových jednotkách jiné měny.*“

První uvedená měna se nazývá základní měna, druhá měna se nazývá kótovací měna. FX ceny jsou tvořeny cenou nabídky, což je cena, za kterou jsou obchodníci připraveni koupit a cenou poptávky, za kterou jsou obchodníci připraveni prodat. (Hartman a Turek, 2009)

Na následujícím obrázku jsou uvedeny jednotlivé kategorie FOREXu:

Hlavní měny	Vedlejší měny	Exotické měny
USD – Americký dolar	AUD – Australský dolar	CZK – Česká koruna
EUR – Euro	CAD – Kanadský dolar	PLN – Polský zlotý
GBP – Britská libra	NZD – Novozélandský dolar	RUB – Ruský rubl
CHF – Švýcarský frank	NOK – Norská koruna	BRL – Brazilský real
JPY – Japonský jen	SEK – Švédská koruna	MXN – Mexické peso

Obr. 2. Kategorie FOREXu (Hašek, 2011)

Nejvíce obchodované jsou hlavní měny (tzv. majors). **Americký dolar (USD)** je hlavní světovou měnou. V současné době se více než 90 % všech měn obchoduje proti US dolaru. **Euro (EUR)** je druhá nejvýznamnější měna světového měnového systému, je měnou eurozóny. (Hartman, 2009)

Vedlejší měny jsou volně dostupné, ačkoliv na spotovém trhu mohou mít malou likviditu. Např. Australský dolar, Novozélandský dolar atd. Exotické měny mají velmi malou likviditu, nejsou často obchodovatelné. Například Polský zlotý, Česká koruna atd. (Hartman a Turek, 2009)

1.4 Obchodní hodiny na FOREXu

FOREX se obchoduje 24 hodin denně, v našem časovém pásmu se začíná obchodovat v neděli večer (23:00) a končí se v pátek večer (22:00). (Hartman, 2009) Z důvodu různých světových časových pásem je aktivita na FX trhu závislá právě na rozdílných obchodních hodinách v jednotlivých světadílech. Hlavními dealerskými centry a časovými pásmy jsou New York, Londýn, Sydney a Tokio. (Turek, 2008)



Obr. 3. Obchodní hodiny na FOREXu v SEČ (Holovka, 2011a)

Od 9 do 10 hodin našeho času jsou souběžně otevřené trhy v Tokiu a Londýně, od 14 do 18 hodin našeho času trhy v Londýně a New Yorku. (Hartman a Turek, 2009) Hartman (2009) dodává, že je statisticky zjištěno, že obchodně nejzajímavější dny jsou úterý a středa, kdy dochází k největším pohybům.

Průměrný denní RANGE měnového páru EUR/USD je zhruba 150 bodů. (Holovka, 2011a)

1.5 Výhody a rizika obchodování na FX trhu

Hartman a Turek (2009) uvádí tyto největší výhody a v některých případech zároveň rizika FX trhu:

- **Žádné poplatky** – jediným poplatkem brokera je spread.
- **24hodinový trh** – od nedělního večera až do pátečního odpoledne našeho času.
- **Pákový efekt (angl. leverage)** – díky principu pákového efektu můžeme kontrakt kontrolovat za minimální zálohu, zvanou margin. Kdykoliv vstoupíme do trhu, tato záloha je brokerem blokována. V momentě, kdy pozici uzavřeme, záloha je okamžitě a v plné výši připsána zpět na účet. (Nesnídál a Podhajský, 2006) Brokeři nabízejí páky od 1:1 až po 400:1. Přičemž velká páka může přinést velké zisky, ale také velké ztráty. (Hartman, 2009) Král (2007) dodává, že obchodování na pákový úvěr (angl. na margin) je hlavním problémem traderů a tak při opačném vývoji ceny přichází prakticky ihned o vloženou částku. Proto až 95 % obchodníků je ztrátových.

Tzv. margin call je pak výzva brokera k okamžitému doplnění finančních prostředků na účet. (Nesnídál a Podhajský, 2006)

- **Bezplatná demoverze účtů, zpráv, grafů a analýz.**
- **Vysoká likvidita.**
- **Na spot trhu si určíte velikost lotu, obchodování minilotů.**

- **Nikdo nemůže ovládnout trh** – dokonce ani intervence velkých centrálních bank nejsou účinné.

1.6 Základní pojmy obchodování

Pip (bod) – nejmenší možná změna kurzu finančního instrumentu.

Lot – neboli kontrakt, standardizovaný objem obchodovaného instrumentu, u měnových párů je vždy 1 lot 100 000 jednotek první měny v páru (EURUSD – 1 lot = 100 000 EUR). Velikost minilotu je pak 10 000 a velikost mikrolotu 1 000 jednotek dané měny.

Market cena – aktuální cena na trhu. (Hašek, 2011)

Spread – neboli cenové rozpětí, rozdíl mezi cenou BID (nabídková cena) a ASK (poptávková cena). Spread je jediný poplatek brokera. U nejpobulárnějších párů jako EUR/USD se spread pohybuje většinou jen okolo 2 – 3 bodů. (Turek, 2008)

Slippage – skluz v plnění brokerem. Nákup nebo prodej za horší cenu než jsme chtěli.

Timeframe (časový rámeec) – časová délka jedné svíčky (čárky) na grafu. (Hartman, 2009)

1.7 Analýza vývoje ceny na FOREXu

Existuje několik možností, jak analyzovat cenu. Hlavními analýzami jsou technická analýza a fundamentální analýza. (Hartman a Turek, 2009) Williams (2007b) uvádí, že technické nástroje mají samy o sobě malý význam, to samé platí pro nástroje fundamentální. Jen díky kombinaci obou lze dosáhnout úspěchu na trhu. Král (2007) uvádí to samé a dodává, že všechny menší nebo větší odchylky od předpokládaného vývoje a někdy dokonce i totální změny jsou ve skutečnosti vyvolávány menšími, většími nebo až naprosto zásadními fundamentálními zprávami. Williams (2007b, s. 3) ještě doplňuje: „*Obchodní systémy, které jsou založeny pouze na analýze cen a trendů v grafu, jsou často k ničemu na trzích, které právě netrendují. A zároveň mohou takové systémy způsobit katastrofu, pokud je faktická, fundamentální nálada medvědí a vy dostáváte signály k nákupu ...*“

Hartman a Turek (2009, s. 27) k tématu uvádí: „*Techničtí obchodníci říkají, že vývoj na trhu je z 80 % psychologický a z 20 % logický, fundamentální tradeři tvrdí opak.*“

Tyto analýzy budou podrobně rozebrány v další části této práce.

2 FUNDAMENTÁLNÍ ANALÝZA

„*The market is driven by fundamentals.*“ (Kaufman, 2005, s. 3)

Fundamentální analýza je jednou z metod, které dokáží s vysokou přesností předpovědět příští cenový vývoj jednotlivých druhů aktiv na trhu. Fundamentální analýza je o zkoumání fundamentu daného aktiva, tedy o jeho podstatě. (Král, 2008)

Hartman (2009, s. 42) říká k tématu toto: „... *fundamentální analýza je pro tradera ne-smírně důležitá. I trader, který obchoduje pouze na základě technické analýzy, musí brát v úvahu vyhlášené zprávy.*“ Williams (2007b, s. 39) dodává: „... *držte se pouze vlivů zpráv na daný trh – ne zpráv samotných. V případě, že se fundamentální podmínky změní (a to se může stát), buďte připraveni na přechod z dlouhých do krátkých pozic a naopak.*“

Pro fundamentální analýzu FX trhu jsou významné tyto úrovně:

- **globální analýza,**
- **analýza konkrétního měnového páru.** (Rohrbacher, 2010)

Mezi nejvýznamnější zdroje zpráv patří finanční noviny Wall Street Journal, Financial Times, mezi významné internetové stránky patří Reuters, Bloomberg nebo různé FOREX weby jako fxstreet.cz, forexfactory.com, forextips.com, dailyfx.com, aj. (Hartman, 2009) Dalším zdrojem informací je také makroekonomický kalendář xtb.cz. (Rohrbacher, 2010)

Když je daný den absence fundamentálních zpráv, trhy kopírují ukazatele technické analýzy, uvádí Hašek (2011).

2.1 Základní ukazatele globální analýzy

2.1.1 Peněžní zásoba

Zachycuje vývoj množství peněz, které bylo za sledované období v oběhu v dané ekonomice. Pokud je tento růst nepřiměřený, signalizuje možný vznik inflace a zásah centrální banky. V Evropské unii a zejména v eurozóně je tento ukazatel na prvním místě důležitosti při rozhodování ECB o nastavování výše úrokových sazeb. Pokud zásoba roste, ECB přitvrzuje podmínky na peněžních trzích zvyšováním úrokových sazeb a tím zabraňuje vzniku nepřiměřeně vysoké a pro ekonomiku nebezpečné úrovně inflace. (Král, 2008)

2.1.2 Interest Rate – Úrokové sazby

Úrokové sazby vyhláší centrální banky jednotlivých států, nejdůležitější jsou Federal Reserve System (FED) a European Central Bank (ECB). (Hartman, 2009)

FED byl vytvořen v roce 1913 z 12 Federálních rezervních bank. (Turek, 2009) Prime rate a základní úroková sazba na federální fondy (**Fed Funds Rate**) v USA je určována **Výbo-rem pro volný trh (FOMC – Federal Open Market Committee)**. (Král, 2008) Zasedání FOMC probíhá 8krát ročně, vždy v úterý. (Rohrbacher, 2010)

Za provádění měnové politiky v eurozóně odpovídá od roku 1999 Evropská centrální banka. Rozhodování o výši úrokových sazeb provádí jednou měsíčně. (Turek, 2009)

Změna budoucích úrokových sazeb znamená příliv nebo odliv kapitálu a tím posilování nebo oslabování domácí měny. Budoucí úrokové sazby mají přímý vliv na to, zda do dané ekonomiky putuje chytrý kapitál za vyšším výnosem, nebo se z dané ekonomiky stahuje, protože je tam výnos nižší. (Holovka, 2011a)

2.1.3 Platební bilance

Nejvýznamnější makroekonomický agregát každé ekonomiky, a to zejména její běžný účet. To však neplatí pro ekonomiku USA, díky postavení amerického dolaru ve funkci hlavní světové rezervní měny. Pokud je celková platební bilance aktivní, kurz měny má tendenci posilovat, pokud je pasivní, hrozí výrazné oslabení měnového kurzu dané země.

Obchodní bilance zachycuje pouze část platební bilance, a to vývoz a dovoz zboží, člení se na 10 skupin zboží. (Král, 2008)

2.1.4 GDP (Gross Domestic Product) – Hrubý domácí produkt

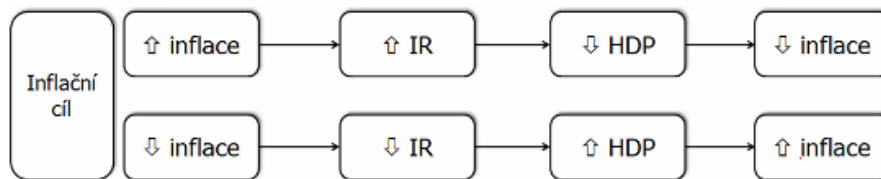
Velmi silný fundament, zveřejňuje se čtvrtletně. (Rohrbacher, 2010) Ukazuje na růst, stagnaci nebo pokles hospodářské aktivity dané země v posledním čtvrtletí a za poslední rok. Pokud tento ukazatel roste, daná národní měna má tendenci posilovat. (Král, 2008)

2.1.5 Inflation Rate – Inlace

PPI (Producer price index) – Index výrobních cen a **CPI (Consumer price index)** – Index spotřebitelských cen. (Hartman, 2009) Tyto indexy informují o vývoji inflace v dané

zemi za předchozí měsíc, patří mezi nejdůležitější pro nastavování měnové politiky v dané zemi. (Král, 2008)

Pokud se inflace pohybuje nad inflačním cílem, centrální banka zareaguje růstem úrokových sazeb, což způsobí pokles HDP a to bude mít v konečném důsledku vliv na snížení inflace. Naopak pokud je inflace menší než inflační cíl, centrální banky si mohou dovolit ekonomiku povzbudit a to poklesem úrokových sazeb, což bude mít za vliv růst HDP a to v konečném důsledku povede zase k nárůstu inflace. (Holovka, 2011a)



Obr. 4. Základní hybatele měnových trhů (Holovka, 2011a)

2.1.6 Employment reports – Zprávy o stavu zaměstnanosti

Jobless claims (počet žádostí o podporu v nezaměstnanosti). Zveřejňuje se 14:30 našeho času. **Non Farm Payrolls** (počet nově vytvořených pracovních míst v americkém nezemědělském sektoru ekonomiky). NFP je v USA o něco důležitější než samotná nezaměstnanost, lépe ukazuje, zda ekonomika roste nebo klesá, jestli vytváří nová pracovní místa a v jakých sektorech. Indikátor NFP je jedním z top nejdůležitějších indikátorů fundamentální analýzy, které je nutné sledovat, zveřejňuje se první pátek v měsíci. (Rohrbacher, 2010)

2.1.7 Retail Sales – Maloobchodní tržby

Informují o stavu spotřebitelské poptávky v dané zemi. (Král, 2008)

2.1.8 Ukazatele průmyslových odvětví

Industrial Production – Průmyslová produkce, Durable goods orders – Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby, a další.

2.1.9 Ukazatele ze stavebnictví

Prodej nových a existujících rodinných domů, počet nově započatých staveb domů atd. (Hartman, 2009)

2.1.10 Consumer Confidence – Spotřebitelská důvěra

Spotřebitelská důvěra je založená na subjektivních názorech, pokud se ve společnosti zvyšuje hladina optimismu, indexy mají tendenci růst, což znamená dobré vyhlídky pro ekonomiku. Jsou zjišťovány tzv. dotazníkovou formou, zveřejňovány jsou měsíčně.

Nejdůležitější jsou indikátory z USA a to **Index spotřebitelské důvěry University of Michigan** – 500 respondentů, zkoumá spíše celkovou ekonomickou situaci a **Consumer Board** – 3500 respondentů, dotazy více zaměřené na nezaměstnanost. V Evropě jsou nejdůležitější německé indexy **IFO index podnikatelského prostředí** – výzkum je prováděn u 7000 firem a **ZEW index ekonomického sentimentu** – prováděn mezi 350 respondenty (analytiky). (Rohrbacher, 2010)

2.2 Slabá místa fundamentální analýzy

Král (2006) ve své publikaci uvádí některé nedostatky FA:

- není schopna ihned odhalit základní ekonomické negativní fundamentální informace – uvedené zprávy se k investorům dostanou pozdě,
- neumožňuje odhalit pokles trhu na základě falešných zpráv a tak není schopna zachytit psychologický vývoj a náladu na trhu. Největšími dodavateli těchto zpráv jsou ratingové agentury, dále investiční doporučení největších světových bank a brokerských firem a ekonomičtí novináři nejvýznamnějších světových ekonomických deníků a týdeníků typu Wall Street Journal, Financial Times apod.

Nikdy nedávejte na obchodní rady a doporučení brokerů. Většina zaručených rad brokerů končí ztrátou klienta a jeho peněz, dodává Williams (2007b).

3 TECHNICKÁ ANALÝZA

Technická analýza (TA – technical analyse). Je studium pohybu ceny. (Turek, 2009)

„Technická analýza je založena na myšlence: abychom věděli, kam se pohybuje cena daného finančního aktiva, musíme vědět, kde byla v minulosti.“ (Hartman a Turek, 2009, s. 29) TA zachycuje také psychologii účastníků trhu, tedy zda na trhu momentálně převažují nákupy nebo prodeje, zda jsou nízké nebo naopak nadprůměrné apod. (Kráľ, 2007)

Nesnidal a Podhajský (2008) uvádí, že žádná technická analýza na světě nedokáže dát 100 % předpověď – ve hře je vždy tolik různých faktorů, že není možné je v jediný okamžik všechny znát, zanalyzovat a udělat na jejich základě 100 % rozhodnutí. V rámci technické analýzy naprosto vždy pracujeme pouze s určitou statistickou pravděpodobností. Williams (2007b) dodává, že pouze trader, který dokáže měnit svá rozhodnutí spolu s tím, jak se mění situace na jeho technických indikátorech, bude vydělávat. *„Trader, který vstoupil do zjevně špatného obchodu, ale přesto stále doufá, že se z něj postupem času vyklubou dobrý obchod, dopadne rovnou na obličej. Všechny technické nástroje se mohou mýlit.“* (Williams, 2007b, s. 65)

Existují různé metody technické analýzy, ale všechny jsou založeny na dvou základních fundamentech, a to grafech jako základním nástroji a Dowově teorii jako fundamentálním a metodologickým základem každé technické analýzy, uvádí Kráľ (2007).

3.1 Dowova teorie (Dow theory)

Dowova teorie je prací Charlese Dowa, Williama Hamiltona a Roberta Ruda, která položila základy dnešní moderní technické analýzy. Charles Dow byl první editor deníku Wall Street Journal a také objevitel akciového průměru Dow Jones Average. (Turek, 2008)

Kráľ (2006) definuje základní principy Dowovy teorie:

- Indexy diskontují všechno – indexy v sobě zahrnují všechny relevantní informace.
- Trh má tři trendy – primární, sekundární trend a beztrendové období.
- Primární trendy mají 3 fáze vývoje.
- Trend musí být potvrzen objemem.
- Indexy se musí navzájem potvrzovat.

- Trend musí existovat tak dlouho, až se objeví definitivní signál pro jeho zásadní kvalitativní změnu.

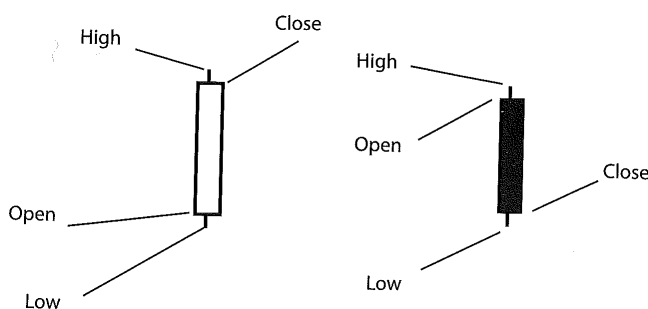
3.2 Základní typy grafů

Graf je hlavním pracovním nástrojem každého tradera. Vše co grafy vyjadřují, je grafické znázornění změny ceny dané měny za zvolené časové období. Nejpoužívanějšími grafy jsou čárkový a svíčkový graf. (Hartman, 2009)

3.2.1 Svíčkový graf (candlestick chart)

Japonské svíčky vznikly již v 17. století v Japonsku pro analýzu trhu rýže. Stěžejní knihu Japanese Candlestick Charting Techniques napsal Steve Nison, který od té doby patří k absolutní světové špičce technické analýzy formou japonských svíček. (Král, 2006)

Svíčky se skládají z těla a dvou stínů, neboli knotů. Tělo zahrnuje obchodní aktivitu mezi otevírací a zavírací cenou. Vztah mezi open a close je považován za zásadní informaci a tvoří podstatu svíček. (Hartman a Turek, 2009) Hartman a Turek (2009, s. 34) dále dodávají: „*Bílá těla svíček, kde close je vyšší než open, signalizují nákupní tlak. Černá těla svíček, kde close je nižší než open, představují prodejní tlak.*“ Obecně lze říci, že čím delší je tělo svíčky, tím intenzivnější je nákupní nebo prodejní tlak.



Obr. 5. Svíčkový graf (Hartman a Turek, 2009)

3.2.1.1 Svíčkové formace

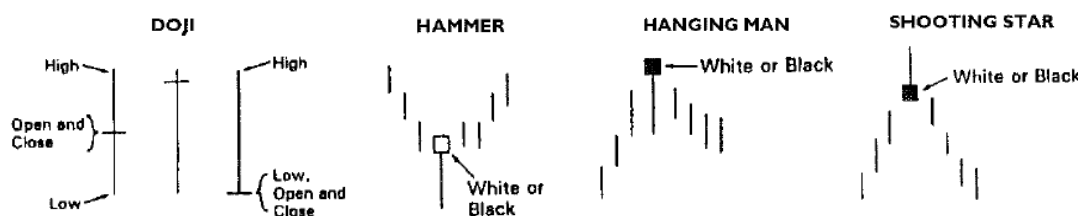
Obchodování na základě svíčkových grafů vychází ze čtení nejrůznějších svíčkových formací. Býčí formace signalizují možnost vstupu do dlouhé pozice. Předznamenávají možné dno. Medvědí formace signalizují možnost vstupu do krátké pozice. Předznamenávají možný vrchol. (Hartman, 2009)

Doji – Doji je svíčka, která nemá žádné tělo. Její open se rovná close. Značí nerozhodnost na trhu. Doji svíčky se vyskytují na vrcholech a dnech trendů a signalizují možný obrat. Pro potvrzení obratu trendu vždy čekáme na následující svíčku. (Turek, 2009)

Hammer (kladivo) – býčí reverzní pattern, označuje dno downtrendu. Svíčka by měla mít stín alespoň dvakrát delší, než je tělo svíčky. Tělo může být černé nebo bílé.

Hanging man (visící muž) – medvědí reverzní pattern, nachází se na vrcholu uptrendu. Tělo svíčky může být černé nebo bílé.

Shooting star (padající hvězda) – medvědí reverzní pattern, zachycuje vrchol uptrendu. Stín se nachází nad svíčkou, tělo může být černé nebo bílé. (Kaufman, 2005)



Obr. 6. Svíčkové formace – doji, kladivo, visící muž a padající hvězda (Kaufman, 2005)

3.3 Trend

„Trend je pro obchodníka jeden z nejdůležitějších pojmů – jedna z nejčastějších pouček říká: „Trend is your friend“ – trend je tvůj přítel.“ (Nesnídal a Podhajský, 2006, s. 45)

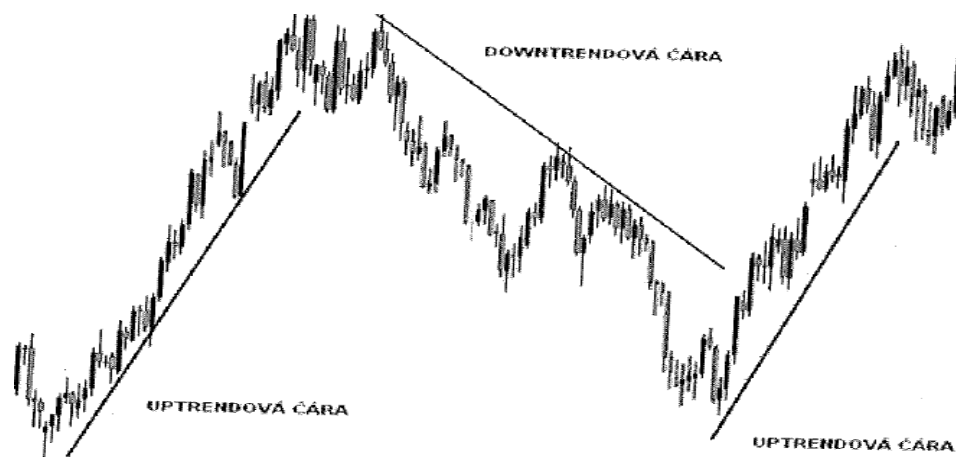
Král (2007) uvádí, že trend je základním stavebním prvkem technické analýzy. Turek (2008) dodává, na trzích dochází ke neustálému střídání dvou základních typů trendů, a to trendu vzestupného (býčího) a trendu sestupného (medvědího). Vzestupný trend je charakterizován postupně se zvyšujícími maximy i minimy, sestupný trend naopak jejich poklesem. Pokud se cena pohybuje do strany, jedná se o beztrendové období. Většina finančních trhů prochází netrendovou fází až v 70 % času.

Elder (2006, s. 106) konstatuje: „Identifikování trendových a netrendových trhů je jedním z nejtěžších úkolů technické analýzy.“ Dále doplňuje, že na historických cenách jsou trendy a netrendové trhy krásně zřetelné. Minulost je pevně daná a snadno se tedy analyzuje. Budoucnost je však nejistá.

Trendy se velice často mění při ohlášení klíčových dat a různých důležitých ekonomických vyhlášení, uvádí Hartman (2009).

3.3.1 Trendové čáry a trendové kanály

Trendová čára představuje linii supportu nebo rezistence. Rostoucí trendová čára, spojující minima, je linií supportu. Klesající trendová čára, spojující maxima, představuje linii podpory. (Kaufman, 2005)



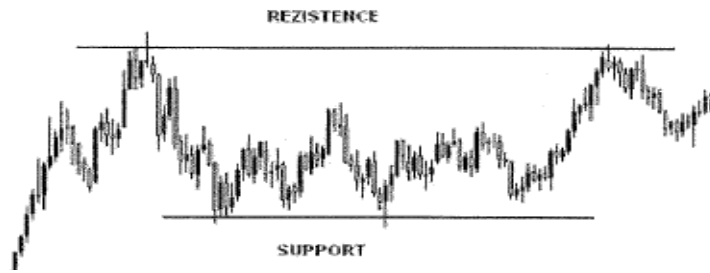
Obr. 7. Trendové čáry (Hartman a Turek, 2009)

Jakmile cena prorazí trendovou čáru, je to náznak obratu trendu, uvádí Hartman (2009). Občas je těžké určit, zda je aktuální prolomení takové trendové čáry již skutečně platné, nebo zda se jedná pouze o testování pevnosti dané trendové čáry, konstatují Nesnídal a Podhajský (2008) a dále dodávají (2008, s. 150): „... musíme počítat s nebezpečími jako jsou falešné průrazy, ..., nebo průrazy natolik silné a validní, že je otázka, zda nám již trh příliš „neutekl“ a má ještě cenu do obchodu vstupovat.“

Turek (2009) doplňuje, že trendové čáry patří k nejsubjektivnějším technickým indikátorům vůbec a dále uvádí, že pokud zakreslíme čáry rovnoběžné s trendovými čarami v uptrendu nebo downtrendu, vytvoříme trendový kanál.

3.4 Support a rezistence (S/R)

Supporty a rezistence jsou pro krátkodobé obchodníky významnými nástroji. (Kaufman, 2005) Jedná se o úrovně, na kterých cena vzdorovala dalšímu růstu nebo poklesu. S/R úrovně jsou jakési psychologické hranice, přes které mnoho obchodníků odmítá obchodovat. (Nesnídal a Podhajský, 2006) Nesnídal a Podhajský (2006, s. 53) dále uvádí: „Trh se může buďto od S/R odrazit nebo S/R prorazit. Ať učiní první nebo druhé, většinou následuje výrazný pohyb, který nám může přinést (nemalý) zisk.“ Turek (2008) konstatuje, pokud trh projde rezistencí, tak se rezistence stane supportem, a naopak.



Obr. 8. Support a rezistence (S/R) (Hartman a Turek, 2009)

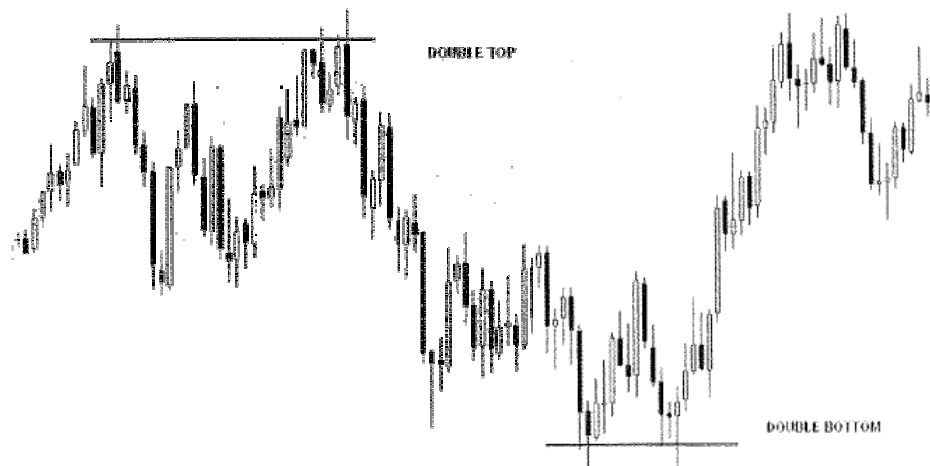
Supporty a rezistence jsou důležité pro umístování stop-lossů, nastavování výstupů na profit-targetu nebo při spekulování na proražení nebo odražení ceny, uvádí Hartman (2009).

3.5 Grafické formace

Ceny na trzích se nepohybují přesně jedním směrem, ale tvoří různé grafické formace, které mají tendenci se opakovat. Tyto formace mohou vést k významným cenovým pohybům.

3.5.1 Dvojitý vrchol a dvojité dno (Double Top/ Bottom)

Dvojité vrcholy a dna se na grafech vyskytují poměrně často, ve všech možných časových pásmech. Tato formace je signálem obratu trendu. (Hartman, 2009)



Obr. 9. Dvojitý vrchol a dvojité dno (Hartman a Turek, 2009)

Základem double top/bottom je především psychologie davu obchodníků. Pokud cena vytvoří nový vrchol nebo dno, ze kterého vytvoří korekci a následně už nový vrchol nebo dno nepřekoná, je to signál, že obchodníci odmítají obchodovat cenu ještě výše nebo níže, a s největší pravděpodobností můžeme očekávat obrat trendu. Dvojité dno se vytvoří po každé, kdy trh selže v překonání posledního dna (low), u dvojitého vrcholu je situace opačná. (Nesnidal a Podhajský, 2006)

Největší pravděpodobnost, že formace vyjde, je tehdy, pokud jí předchází velmi strmý či příkrý trend, uvádí Hartman a Turek (2009).

3.6 Technické indikátory

Indikátory jsou matematické výpočty, které lze aplikovat na cenu daného měnového páru. (Hartman, 2009) Běžně se interpretují tak, že vstup do pozice aktivuje nejčastěji překročení určité oblasti nebo linky. Nicméně ze své podstaty tyto indikátory neustále kmitají a vytvářejí mnoho falešných signálů, uvádí Nesnídal a Podhajský (2006).

Turek (2009, s. 93) konstatuje: „V ideálním případě by indikátory měly být použity bez jakéhokoliv vlivu obchodníka a pouze jako automatický proces při splnění určitých podmínek.“

Indikátory lze rozdělit na dvě nejzákladnější skupiny, **trendové indikátory** a **oscilátory**.

3.6.1 Klouzavý průměr (MA – moving average)

Klouzavé průměry patří k jedné ze základních a spoustou obchodníků používaných vstupních a výstupních strategií – obvykle však v kombinaci s dalšími strategiemi nebo podmínkami pro vstup a výstup z trhu. (Nesnídal a Podhajský, 2006)

Klouzavé průměry jsou průměrnou hodnotou cen za zkoumané období. Obvykle se vypočítávají ze zavíracích (close) cen. (Hartman, 2009) Nejzákladnějším klouzavým průměrem je **simple moving average (jednoduchý klouzavý průměr)**. (Turek, 2008) Lepším nástrojem než SMA je **exponenciální klouzavý průměr (EMA)**. EMA přikládá větší váhu datům z posledních dnů. Aktuální nálada na trhu je totiž důležitější. (Elder, 2006)

Klouzavý průměr může být použit jako základní indikace směru trendu nebo pro filtraci obchodů. Jsou vhodné pro trendové trhy. V netrendových trzích dávají špatné signály a dochází k mnoha ztrátovým obchodům. (Turek, 2008) Nesnídal a Podhajský (2008) doplňují, že častým důvodem zobrazení klouzavého průměru v grafu je právě snadnější identifikace fáze chopu. Chop je trh, který jde do strany.

Nejjednodušší strategie obchodování klouzavých průměrů je, pokud cena na grafu protne klouzavý průměr. Většina obchodních systémů založených na MA používá pro vstupní a výstupní signály dva a více klouzavých průměrů. (Nesnídal a Podhajský, 2006)

Hartman a Turek (2009, s. 56) dodávají: „*I když jsou základní nástroje často podceňovány, klouzavé průměry jsou mocnými a spolehlivými indikátory, které by měly být součástí nejpoužívanějších pomůcek technického tradera.*“

3.6.2 Commodity Channel Index (CCI – Index komoditního kanálu)

CCI vyvinul Donald Lambert v roce 1980. (Hartman, 2009) Obchodovat ho začal trader jménem Ken Wood (Woodie). Měří aktuální směr a sílu trhu. CCI rozlišuje 2 oblasti, a to normální od -100 do $+100$, další oblast extrémní se nachází mimo úroveň $-100/+100$. Pokud se CCI nachází okolo nulové linky, jde o netrendový trh. (Nesnidal a Podhajský, 2008) Hartman (2009) uvádí, že nejpoužívanějším nastavením CCI je perioda 14.



Obr. 10. Indikátor CCI s nastavením 14, 15M graf EUR/USD (XTB-trader)

CCI patří mezi oscilátory. Oscilátory jdou shodně s trendem nebo dokonce před ním, vrcholu i dna většinou dosáhnou dříve, než trend svého high nebo low. Zachycují body zvratu na netrendových trzích, ale dávají špatné signály, když se začne rozjíždět nový trend. (Elder, 2006) Nesnidal a Podhajský (2008, s. 30) dodávají: „... v silně trendujícím trhu budete často bez signálu do směru hlavního trendu a naopak docela dost možná dostanete řadu signálů proti trendu, které povedou bohužel častěji ke ztrátám než k ziskům.“

3.6.2.1 Překřížení nulové linky

Základem pro vstup na základě CCI je oscilace křivky kolem nulové linky. Křivka nad hodnotou nula signalizuje vstup do long pozice (nákup), když je pod hodnotou nula, je to signál pro vstup do short pozice (prodej). (Hartman, 2009)

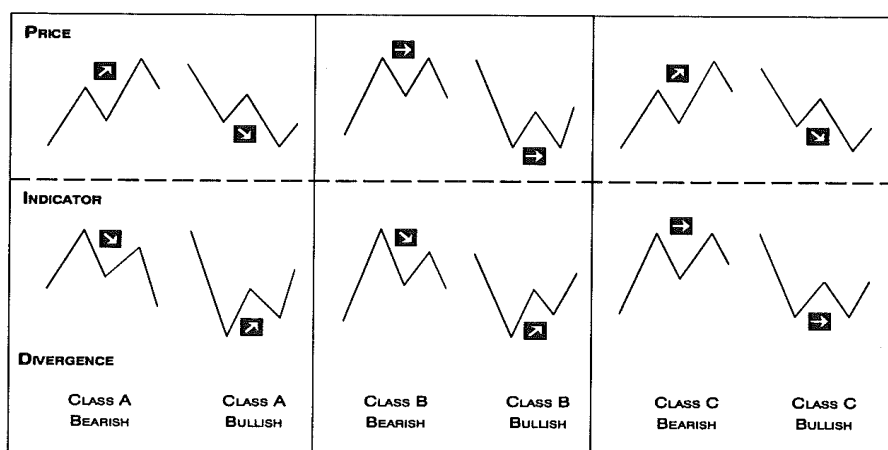
3.6.2.2 Překřížení hranice +100/-100

CCI v 70 až 80 % času osciluje mezi hodnotami +100 a -100. Proto indikuje překoupenou úroveň (a brzkou cenovou korekci), když vzroste nad hodnotu plus 100, a přeprodanou úroveň (a brzký cenový nárůst), když klesne pod minus 100. (Hartman a Turek, 2009)

Dalším signálem je překročení hodnoty +/-200, kdy křivka obecně signalizuje otočení trendu po překročení této extrémní oblasti. (Hartman, 2009) Okolo úrovně +/-300 je již trh skutečně ve velmi silném extrému a existuje vysoká pravděpodobnost, že je již trh vyčerpán a každou chvíli nastane korekce, doplňují Nesnídal a Podhajský (2008).

3.6.2.3 Divergence ceny a indikátoru

Divergence mezi cenami a indikátory dávají jedny z nejsilnějších signálů v technické analýze. Divergence vzniká, pokud cena vytvoří vyšší high nebo nižší low, ale indikátor vyšší high nebo nižší low nevytvoří. Rozeznáváme 3 typy býčí a medvědí divergence (Obr. 11).



Obr. 11. Typy divergencí (Elder, 2006)

Divergence typu A identifikují důležité body zvratu, jsou to nejlepší obchodní příležitosti. Medvědí divergence typu A nastane, když ceny dosáhnou nového high, ale oscilátor vytvoří nižší high než při posledním růstu. Jde o nejsilnější signál k prodeji. Býčí divergence se objeví, když ceny klesnou na nové low, ale oscilátor vytvoří vyšší low než při posledním poklesu. Jde o nejsilnější signál k nákupu.

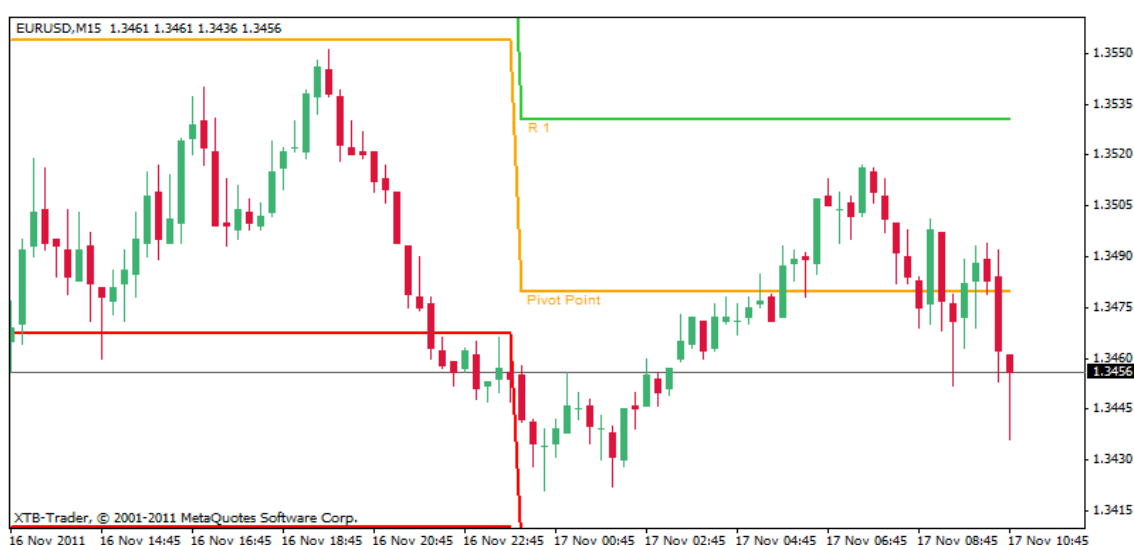
Divergence typu B dávají slabší obchodní signály. Medvědí divergence typu B nastane, když ceny vytvoří dvojitý vrchol, ale druhý vrchol oscilátoru je nižší než předchozí. Býčí divergence typu B vznikne, když ceny vytvoří dvojité dno, ale druhé dno oscilátoru je vyšší než předchozí.

Divergence typu C jsou nejméně důležité, jde o nejslabší divergence. (Elder, 2006)

Pro potvrzení vstupu po divergenci je dobré sledovat proražení trendových čar. Dále sledování svíčkových formací (Kladivo, apod.). (Hartman, 2009)

3.6.3 Pivoty (Pivot Points)

Pivoty jsou zvláštní typ S/R úrovní. (Nesnídál a Podhajský, 2006) Pokud je cena nad hlavním pivotem, jde o býčí trh, pokud je cena pod hlavním pivotem, situace na trhu je považována za medvědí. (Hartman, 2009)



Obr. 12. Indikátor Pivoty, 15M graf EUR/USD (XTB-Trader)

Pivoty vychází z high, low a close předchozího dne a v průběhu dne se nemění. Na hlavní pivot navazují další supporty S1, S2 a S3 a rezistence R1, R2 a R3. (Nesnídál a Podhajský, 2006) Výpočet hladiny pivot points (Turek, 2009):

$$\text{Pivot point (PP)} = (\text{high} + \text{low} + \text{close}) / 3,$$

$$\text{První support (S1)} = (2 * \text{PP}) - \text{high},$$

$$\text{První rezistence (R1)} = (2 * \text{PP}) - \text{low},$$

$$\text{Druhý support (S2)} = \text{PP} - (\text{high} - \text{low}),$$

$$\text{Druhá rezistence (R2)} = \text{PP} + (\text{high} - \text{low}).$$

Obecně je jako velmi silná hranice vnímán základní pivot, ale bezesporu všechny úrovně (PP, S1, R1, ...) představují velmi silné S/R úrovně, na kterých má trh tendenci se otáčet, případně po jejich proražení pokračovat k dalším úrovním. (Nesnídál a Podhajský, 2006)

„Nutno dodat, že výpočet pivotů je velmi jednoduchý, a přesto jde o velmi silný nástroj, který dodnes v trhu používají i běžní intradenní obchodníci obchodující čistě elektronické trhy.“ (Nesnídál a Podhajský, 2006, s. 58) Hartman (2009) dodává, že pro intradenní obchodníky poskytují Pivot pointy především pravděpodobné rozpětí (RANGE), v jakém se bude daný trh obchodovat. „Jestliže není žádná významná zpráva, která by ovlivnila trh, cena se bude obvykle pohybovat od PP k S1 nebo R1.“, konstatuje Hartman (2009, s. 122).

3.6.4 Bollinger Bands (Bollingerova pásma)

Jedním z nástrojů protitrendového obchodníka jsou Bollingerovy čáry (Bollinger Bands). (Nesnídál a Podhajský, 2006) Jedná se o indikátor volatility. Autorem je John Bollinger. (Hartman, 2009) V období rostoucí cenové volatility se vzdálenost mezi oběma křivkami rozšiřuje a naopak při nízké volatilitě na trhu se vzdálenost mezi oběma křivkami zužuje a cenové výkyvy jsou menší. (Hartman a Turek, 2009)



Obr. 13. Indikátor Bollinger Bands, 15M graf EUR/USD (XTB-Trader)

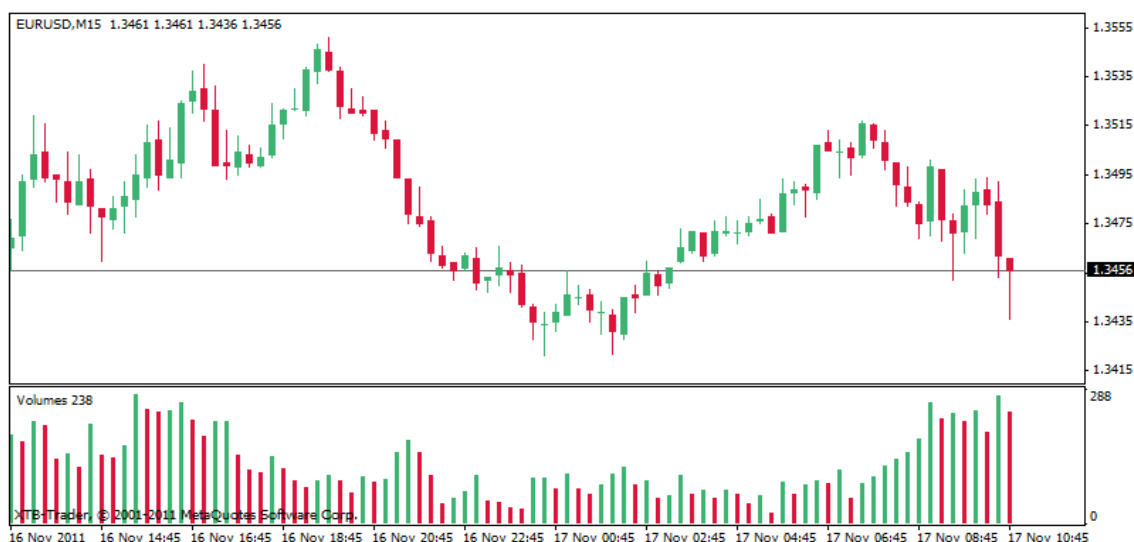
Základní metoda obchodování spočívá v tom, že kdykoliv trh protne tyto čáry (horní a spodní čára), s pravděpodobností dojde k otočení trhu. (Nesnídál a Podhajský, 2006)

Hartman (2009) ve své publikaci doplňuje, že Bollinger Bands není indikátor, který byl zkonstruován, aby dával signály ke vstupu a výstupu z trhu, proto se často používá spolu s oscilátory značícími přeprodanost a překoupenost trhu (CCI apod.).

3.6.5 Volume (Objem obchodů)

Volume představuje aktivitu obchodníků a investorů. Obvykle se kreslí jako histogram.

Vysoké volume potvrzuje trendy. Když ceny vzrostou k novému high a volume dosáhne nové vysoké úrovně, ceny pravděpodobně prověří nebo překročí tento vrchol. Pokud trh padne na nové low a objem dosáhne nového high, cenové dno bude pravděpodobně prověřeno nebo překonáno. V průběhu netrendujícího trhu volume obvykle zůstává na nízké úrovni, prolomení se často vyznačuje dramatickým nárůstem ve volume. Klesající volume ukazuje, že rostoucímu trendu již došla síla a je připraven se otočit. (Elder, 2006)



Obr. 14. Indikátor Volume, 15M graf EUR/USD (XTB–Trader)

3.7 Silná a slabá místa technické analýzy

Hartman a Turek (2009) definují silné stránky TA:

- TA se soustředí na cenu. Cílem technické analýzy je odhadovat budoucí cenu.
- Open, high, low a close odrážejí sílu poptávky a nabídky.
- Jednoduchá analýza grafu může pomoci identifikovat úrovně supportu a rezistence.
- Technická analýza může pomoci se správným načasováním vstupů do obchodů.

A dále slabé stránky:

- Stejně jako fundamentální, tak technickou analýzu je možné různě interpretovat, přestože existují určité standardní postupy.
- Technickou analýzu lze kritizovat tím, že poskytuje zpožděnou reakci. Navíc ne všechny signály a cenové formace fungují.

4 PSYCHOLOGIE OBCHODOVÁNÍ

„*Emotional trading is the enemy of success.*“ (Elder, 1993, s. 254)

Psychologie tvoří 80 % úspěchu ziskového obchodování. I když se snažíme vyhledávat obchody s nízkým rizikem, ztrátám se nevyhneme. Smířit se s tím, že nutně přijdou ztrátové obchody, je důležitá součást naší psychiky, uvádí Hartman (2009). Nesnídal a Podhajský (2006) konstatují, že úspěšné obchodování je 60 % psychologie, 30 % money management a pouze 10 % vstupní strategie.

Základním pravidlem úspěšného tradingu je jediné slovo **disciplína**. (Nesnídal a Podhajský, 2008) „*Pamatujte, že až 80 % intradenních obchodníků ztrácí své peníze.*“ (Nesnídal a Podhajský, 2009, s. 132) „*Jakkoliv jednoduše to může znít, jsou nedostatek disciplíny a sebekázně právě tím, co 80 % obchodníků velmi snadno přivede k (finanční) záhubě (a zbylých 20 % k netušenému bohatství).*“ (Nesnídal a Podhajský, 2006, s. 126–127)

Elder (2006) uvádí, že psychologie je v tradingu základem úspěchu i neúspěchu. Většina traderů, kteří obchodují na svůj účet, se stane otroky svých emocí, jako je strach, chamtivost, radost nebo panika, jakmile začnou obchodovat se svými vlastními penězi. Tyto emoce způsobují, že se tradeři odchylují od svých počátečních obchodních plánů a způsobují si tak finanční ztráty. „*Člověk nezačne chápat trading v celé jeho síle do momentu, kdy má v trhu své vlastní peníze a emoce jsou nedílnou součástí celého procesu ...*“ (Nesnídal a Podhajský, 2009, s. 31)

Většina traderů je nervózní, když vynechá nějaký obchod. Pouze obchodník, který se cítí klidný, vyrovnaný a uvolněný, se může soustředit na vyhledávání nejlepších a nejméně riskantních obchodních příležitostí. (Elder, 2008) „*Pokud budete ve stresu, pravděpodobně se bude váš stres odrážet i v obchodování a budete dělat příliš mnoho ztrátových chyb.*“ (Nesnídal a Podhajský, 2006, s. 132) Dvořák (2008, s. 47) k tématu doplňuje: „*Nejlepší tradeři obchodují pouze tehdy, když vidí opravdovou obchodní příležitost, a nikoliv pouze proto, že je trh otevřený. Jejich hlavním cílem je vydělávat peníze, nikoliv obchodovat a být v trhu za každou cenu.*“

„*Trhy lze pochopit až zpětně, ale obchodovat se musí dopředu.*“ (Williams, 2007a, s. 135)

„*... vaším největším nepřítelem na trzích budete vždy jen a jen vy samotní a převážně pak vaše vlastní ego. Pokud se naučíte potlačit své ego, dveře do světa tradingu se vám poo-*

tevřou jako nikdy dříve.“ (Nesnídál a Podhajský, 2008, s. 9) Jedním z častých psychologických problémů intradenních obchodníků bývá také impulsivní jednání, říká Nesnídál a Podhajský (2009, s. 301).

Turek (2008) uvádí **10 pravidel psychologie obchodování**:

Pravidlo č. 1: Obchodování je pouhá souhra náhod. Stačí pravděpodobnost, že metoda vyhraje vícekrát, než prohraje, a zisky jsou vyšší než ztráty.

Pravidlo č. 2: Nejdůležitější je dokonale dodržovat obchodní plán.

Pravidlo č. 3: Z počátku se snažte hlavně neztrácet, dříve či později to nutně musí vést k ziskovému obchodování.

Pravidlo č. 4: Nemyslete na peníze. Problém je uvědomit si, že ztráty peněz jsou součástí hry. Abyste mohli vyhrát, musíte něco ztratit.

Pravidlo č. 5: Vyhněte se emocionálnímu obchodování.

Pravidlo č. 6: Jediná osoba, která zodpovídá za vaše obchodování, jste vy. Ne trh, ani obchodní systém, ale vy.

Pravidlo č. 7: Snažte se myslet pozitivně. Pokud budete ve svém myšlení negativní, budete mít negativní výsledky, a naopak.

Pravidlo č. 8: Mnoho krátkodobých obchodníků následuje pravidlo „třikrát a dost“. Když se omezíte na tři obchody denně, zredukujete úroveň stresu na minimum.

Pravidlo č. 9: Užívejte si života. Není dobré trávit celý den jen obchodováním.

Pravidlo č. 10: Ved'te si obchodní deník.

5 RISK MANAGEMENT A MONEY MANAGEMENT

„*Money management je nejvýznamnější pravidlo, které se člověk musí naučit.*“ (Williams, 2007a, s. 3) „*Ztráty k tradingu patří. Je potřeba si uvědomit, že v tradingu nebudete mít pouze ziskové obchody ale samozřejmě i ztrátové. Ale díky chytrému money managementu a řízení peněz budou vaše zisky vyšší než vaše ztráty, a tím se stanete profitabilní.*“ (Hartman, 2009, s. 31)

Dvořák (2008) dodává, že je maximálně důležité obchodovat tak, aby i ty největší chyby (ať z nezkušenosti nebo abnormalit na trhu) nezpůsobily obchodníkovi fatální důsledky na účtu. Nesnídal a Podhajský (2006, s. 132) konstatují: „*Obchodujte jen s vlastními penězi, navíc s takovými, které si můžete dovolit ztratit.*“ Williams (2007b, s. 10) říká, že obchodník by se nikdy neměl zabírat více obchody ve stejnou dobu, nikdy by se neměl vystavovat přílišnému risku a nikdy by neměl riskovat příliš vysoké procento svého kapitálu.

Nesnídal a Podhajský (2006) uvádějí **zaručené způsoby, jak ztratit své peníze:**

- Dávat na tipy druhých – různá obchodní doporučení brokerských domů.
- Nepoužívat stop–loss – největší risk, kterého se obchodník může dopustit.
- Obchodovat systém bez dostatečného backtestingu a paper–tradingu.
- Nedodržovat obchodní plán.

5.1 Obchodní plán

„*Vytvoření a striktní dodržování obchodního plánu je jednou z nejdůležitějších součástí úspěšného obchodování.*“ (Turek, 2008, s. 102)

Obchodní plán mějte zásadně sepsaný na papíře. Nespolehejte na to, že jej máte v hlavě, to je totéž, jako byste žádný neměli. Vše si důkladně sepište, opatřete ukázkovými grafy a obchodní plán si zopakujte pokaždé, než začnete obchodovat, uvádí Nesnídal a Podhajský (2009, s. 26). Musíte přesně vědět, za jakých podmínek otevřete pozici a za jakých z ní vystoupíte. Nikdy nedělejte rozhodnutí pod vlivem náhlého impulsu, dodává Elder (2006).

Kaufman (2005) uvádí, že ačkoliv obchodní systém dává signály pravidelně, není nutné brát je všechny. Williams (2007a, s. 133) naopak konstatuje: „... *obchody si prostě vybírat nemůžete, je třeba obchodovat všechny, které se objevují. Rozhodnete-li se tipovat a vybí-*

rat, budete stále vybírat ty špatné a vzdalovat se tak těm správným – vítězným.“ Nesnídal a Podhajský (2008, s. 70) k tomu doplňují: *„Pravidla systému musíte obchodovat na 100 %. Zároveň ale musíte vědět, kdy neobchodovat a do trhů vůbec nelézt. V konečném důsledku tedy musíte pravidla dodržovat pouze a jen když je co obchodovat.“*

Součástí obchodního plánu by měl být také čas věnovaný tradingu. Jeden by měl obchodovat maximálně 2 – 3 hodiny denně. (Nesnídal a Podhajský, 2008)

„Obchodní plán se pak v průběhu času mění a vyvíjí dle toho, jak se mění a vyvíjí samotný trader.“, uvádí Nesnídal a Podhajský (2009, s. 25), neboť trhy se nepřetržitě mění a metody, které dobře fungovaly včera, mají málo šancí na úspěch dnes a ještě méně o rok později, dodává Elder (2006).

5.1.1 Obchodní styl – Daytrading

Intradenní obchodník obchoduje výhradně během dne a své pozice drží pouze několik minut, maximálně hodin, nikdy však přes noc. Intradenní obchodník začíná svůj obchodní den většinou s otevřením trhů a s jejich zavřením končí. (Nesnídal a Podhajský, 2006)

Turek (2008) dodává, že denní obchodování je časově i psychicky náročné. Nevýhodou daytradingu je nezachycení silných, několikadenních nebo týdenních trendů.

Nesnídal a Podhajský (2009, s. 82) konstatují: *„... intradenní obchodování není převážně v začátcích vůbec až tak snadné, ... vyžaduje ... dostatek trpělivosti a vytrvalosti, ale také ochotu pracovat na psychologii, ochotu strávit stovky hodin backtestováním a trénováním a podobně.“*

5.2 Backtesting

Backtesting (nebo také backtest) znamená testování obchodní strategie na historických datech. Backtest nám poskytuje důvěru, že systém, který máme, je funkční. Důležité je jednak samotné zjištění, že systém generuje profity, ale tento fakt je zásadní i z pohledu psychologie budoucího reálného obchodování. (Nesnídal a Podhajský, 2009) Výsledkem je pak alespoň přibližná představa o tom, jak se strategie může chovat v budoucnu, kolik ztrátových obchodů v řadě je pro strategii přirozené, jak velké průběžné poklesy na účtu lze předpokládat, jaké jsou průměrné zisky a ztráty apod. (Nesnídal a Podhajský, 2006)

Williams (2007b, s. 4) k tématu dodává: „*Předešlé výkony nepředstavují žádnou záruku budoucích výsledků. Je ale pravda, že využijeme-li čas k zaznamenávání našich chyb, pomůže nám analýza minulosti vylepšit naše příští výkony.*“ Nesnídal a Podhajský (2009, s. 26) doplňují: „... *i výstup toho nejjednoduššího backtestingu s jednoduchou excelovou tabulkou mají hodnotu, kterou si málokterý nováček dokáže připustit.*“

Dvořák (2008) ve své publikaci uvádí, že pro kvalitní vypovídající vzorek obchodů je dobré mít v testování zahrnuto alespoň 200 obchodů. Dle Nesnídala a Podhajského (2008) je dostatečný vzorek dat alespoň 100 obchodů pro konkrétní vstup/výstup.

5.3 Paper–trading

Paper–trading je obchodování v reálném čase, ale prozatím pouze na demo účtu. Chybí psychologický aspekt věci. Člověk se chová úplně jinak, když testuje na papíře a jinak, kdy je v reálném trhu s reálnými penězi, uvádí Nesnídal a Podhajský (2008).

To znamená, že každý den vyhledáváme obchodní příležitosti, analyzujeme a zkusíme proces obchodování způsobem, že si jednotlivé obchody tak, jak je průběžně otevíráme a uzavíráme, zapisujeme do obchodního deníku. (Nesnídal a Podhajský, 2006)

McDowell (2008) uvádí, že je dobré, aby byl obchodník nejprve ziskový v paper–tradingu, než začne obchodovat s reálnými penězi. I když paper–trading neposkytuje přesně ty stejné pocity jako obchodování s reálnými penězi, je to užitečný způsob, jak vyzkoušet obchodovat bez stresu a bez ztráty peněz. Pokud již naopak dosahujete v paper–tradingu zisk, ale na reálném trhu ztrácíte peníze, musíte zapracovat na vaší psychologii, neboť vaše psychologie je ovlivněna strachem a jinými emocemi. Pokud váš systém začne být ztrátový (o určité procento, které jste si stanovili ve svém money managementu), zastavte obchodování s reálnými penězi a vraťte se zpět k paper–tradingu, abyste zjistili, co je příčinou vašich ztrát.

Naprosto nezbytný nástroj pro backtesting, paper–trading i reálné obchodování je obchodní deník, uvádí Nesnídal a Podhajský (2006).

5.4 Risk na jeden obchod

“*Risk – that’s what ... trading is all about.*” (McDowell, 2008, s. 21)

Hartman (2009) doporučuje nikdy neriskovat více než 2 – 3 % účtu. Nesnídal a Podhajský (2006, s. 148) uvádí následující: „... v intradenním obchodování určitě doporučujeme riskovat max. 2 – 3 % účtu.“ Elder (2006) uvádí maximální risk 2 % účtu na jednu pozici, ať by byla jakákoliv. Dodává však, že většina úspěšných obchodníků naopak považuje 2 % limit za příliš vysoký a nedovolí si riskovat více než 1 nebo 1,5 % svého účtu na jeden obchod. Kaufman (2005) i Williams (2007b) uvádí jako maximum pětiprocentní ztrátu. Turek (2008) uvádí max. 5 %, nejlépe však 2 %. McDowell (2008) uvádí taky 2 %.

Williams (2007a, s. 3) konstatuje: „..., každý úspěšný trader bude dostávat špatné signály a zažívat ztrátové obchody. A nebude jich málo.“ Proto každý obchodník musí riskovat jen takovou část svého účtu, aby byl vždy schopen přestát i ty nejdelší série ztrátových obchodů, uvádí Nesnídal a Podhajský (2006). McDowell (2008, s. 19) dodává: Můžete mít nejlepší obchodní systém na světě, který přináší velké zisky, ale pokud většinu zisků vrátíte trhu zpět díky několika špatným obchodům, ztrácí to smysl.

5.4.1 Stop-loss

Stop-loss je základní ochrana proti finančnímu krachu. S/L je předem definovaná hranice, při které dobrovolně inkasujeme malou ztrátu dříve než se taková rozroste do ztráty obrovské. „Jde o nejdůležitější věc ve vašem obchodování. ... Nikdy neobchodujte bez předem definovaného stop-lossu!“ (Nesnídal a Podhajský, 2006, s. 106)

Seriózní obchodníci umísťují stop-lossy ve chvíli, kdy vstupují do obchodu. Jakmile se ceny začnou pohybovat ve váš prospěch, posuňte stop-loss na break-even (na úroveň vstupu). Nyní si budete vybírat mezi udržením svých peněz a získáním vyššího profitu, namísto výběru mezi ztrátou a ziskem. Stop-lossy by ovšem měly být posouvány jen v jednom směru, a to ve směru obchodu, nikdy naopak. (Elder, 2006) „Pokud obchod nevyhází tak, jak má, ukazuje to, že vaše analýza byla chybná, nebo že se změnil trh. Pak je čas odejít co nejrychleji.“ (Elder, 2006, s. 293)

Williams (2007b) uvádí, že stop-loss je možné používat i z toho hlediska, že slouží pouze a jen k ochraně kapitálu. Obchodník se tedy nemusí zabývat tím, jaký má jeho stop-loss vztah ke grafům nebo pohybu cen.

Nevýhodou S/L je, že obchodník může být vyhozen z obchodu ve ztrátě, dříve než nastane očekávaný pozitivní vývoj, říká Dvořák (2008) a dále dodává, že trh je nutno nechat dý-

chat. Elder (2006) konstatuje, že nefunguje vždy, protože někdy stop-loss přeskočí mezera. I když není dokonalým nástrojem, je nejlepším ochranným nástrojem, který máme.

5.5 Výstupy z obchodů

„... oblast výstupů je v tradingu velmi důležitá, dokonce důležitější než samotné vstupy. Výstupy působí traderům výrazně více problémů i z pohledu psychologie.“ (Nesnídál a Podhajský, 2009, s. 239) Přijmout ztrátu může být emočně náročné, ale realizovat zisk může být ještě náročnější. Když se trh pohne ve váš prospěch, musíte se rozhodnout, jestli zůstanete v pozici, vystoupíte nebo přikoupíte do pozice. (Elder, 2006) Profit-target je typ výstupu, kdy si chce obchodník vybrat zisk a vystoupit z trhu. (Turek, 2008)

Williams (2007a, s. 161) uvádí: *„Vstupte a přejděte do reverzní pozice, když dostanete opačný signál. Jste-li krátkí a dostanete signál k nákupu, nečekejte na stop-loss, držte se toho nejaktuálnějšího signálu.“* Nesnídál a Podhajský (2009, s. 239) ještě doplňují: *„... občas se vám stane, že z obchodu, ve kterém jste měli již velmi slušný otevřený profit, vystoupíte B/E (tedy s „nulou“, v angličtině také Break/Even).“*

Turek (2008, s. 116) se vyjadřuje takto: *„Je to právě výstup, co odlišuje profesionálního obchodníka od začínajícího, protože špatný vstup se mnohdy dá zachránit správným výstupem. Nicméně špatný výstup, a to zejména na základě intuice a emocí, se již zachránit nikdy nedá.“* Elder (2006, s. 294) dodává: *„Obchod nekončí po uzavření vaší pozice. Musíte ho ještě analyzovat a poučit se z něj.“*

5.6 Risk reward ratio (RRR) – poměr risk/zisk

RRR (Risk reward ratio) mnohdy nazývaný i jako **payout ratio** udává poměr průměrného zisku k průměrnému risku (ztrátě). (Dvořák, 2008)

Pamatujte si, že kdykoliv obchodujete s dobrým RRR, vaše šance, abyste byli ziskoví, je mnohem větší, i když máte nižší procento ziskových obchodů. (Hartman a Turek, 2009) Nesnídál a Podhajský (2006, s. 143) dodávají, že pro úspěšné obchodování zcela dostačuje obchodní systém s pravděpodobností pod 50 %, pokud tento systém dokáže z dlouhodobého hlediska nadělovat mnohonásobně vyšší zisky než je předem stanovený risk. Williams (2007b, s. 5) konstatuje: *„Podprůměrné obchody s potenciálem zisku rovnajícím se nebo jen mírně přesahujícím riskovanou částku nakonec obchodníky vždy zcela jistě zruinují.“*

RRR by mělo být alespoň 1:2, ideálně daleko větší. (Nesnídál a Podhajský, 2006) McDowell (2008) uvádí alespoň 1:1. Dvořák (2008) i Turek (2008) doporučují RRR vyšší než 2, minimálně však 1.

5.6.1 Risk of ruin – riziko zbankrotování

V následující tabulce je vypočítaná pravděpodobnost při 10 % riskovaném kapitálu. Tabulka ukazuje, že většinou stačí úspěšnost od 40 – 50 % ziskových obchodů při poměru 1:2 nebo 1:3, aby riziko zbankrotování bylo téměř nulové. (Holovka, 2011b)

Risk of Ruin (při riskovaném kapitálu 10%) % ziskových obchodů	RISK REWARD RATIO				
	1:1	1:2	1:3	1:4	1:5
25%	100 %	100 %	99.0 %	30.3 %	16.2 %
30 %	100 %	100 %	27.7 %	10.2 %	6.0 %
35 %	100 %	60.8 %	8.2 %	3.6 %	2.3 %
40 %	100 %	14.3%	2.5 %	1.3 %	0.8 %
45%	100 %	3.3 %	0.8 %	0.4 %	0.3 %
50 %	99.0 %	0.8 %	0.2 %	0.1 %	0.1 %
55 %	13.2 %	0.2 %	0.1 %	0.1 %	0.0 %
60 %	1.7 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %	0.0 %

Obr. 15. Risk of ruin – riziko bankrotu (Holovka, 2011b)

5.7 Position sizing – velikost pozice

Position sizing znamená navyšování pozic, cílem je zajistit maximální růst kapitálu. Position sizing udává kolik lotů máme obchodovat, kdy přidat, kdy ubrat atd. (Hartman, 2009)

Elder (2006) k problematice dodává, že pokud obchodník vykáže zisk na pozici, může do ní přikoupit, pokud je jeho výstupní bod na úrovni bodu zvratu nebo na lepší úrovni a riziko na přikoupené pozici nepřesáhne 2 % obchodního účtu. „Zatímco váš účet roste, pravidlo 2 % vám dovolí obchodovat větší částky.“ (Elder, 2006, s. 287) McDowell (2008) ve své publikaci uvádí to samé.

5.8 Drawdown – pokles kapitálu

Drawdown představuje pokles mezi jednotlivými extrémny equity křivky. Při poklesu (drawdownu) o více než 20 – 30 % je dobré pozastavit obchody. (Holovka, 2011b)

„Obecně bývá u začínajících traderů hranice určitého psychologického zlomu někde kolem 25 % ztráty kapitálu.“, uvádí Nesnídál a Podhajský (2009, s. 263).

Níže je uvedena tabulka, která uvádí, kolik procent musí obchodník vydělat zpět, pokud by ztratil určité procento ze svého účtu. Čím více ztratíte, tím těžší bude se dostat zpět k původní velikosti účtu. (Hartman a Turek, 2009)

Ztracený kapitál	Zhodnocení potřebné k nápravě
10 %	11 %
20 %	25 %
30 %	43 %
40 %	67 %
50 %	100 %
60 %	150 %
70 %	233 %
80 %	400 %
90 %	900 %

*Obr. 16. Ztracený kapitál a zhodnocení potřebné k nápravě
(Holovka, 2011b)*

Pokud obchodník ztratí 10 %, potřebuje získat 11 %, aby kompenzoval ztrátu, ale pokud ztratí 20 %, potřebuje získat 25 %, aby se dostal zpátky na nulu. Když ztratí 40 %, potřebuje vydělat celých 67 % a když ztratí 50 %, potřebuje vydělat 100 %, aby ztrátu kompenzoval. Zatímco ztráty rostou přímo, zisky, které jsou potřeba k jejich kompenzaci, rostou exponenciálně. (Elder, 2006)

Drawdown (pokles kapitálu) je běžnou součástí obchodování, může být výsledkem série po sobě jdoucích ztrát nebo jedné ztráty. Je důležité zaznamenávat historická data při obchodování, abyste mohli stanovit maximální drawdown v %, největší drawdown v korunách a maximum ztrát v řadě. (McDowell, 2008)

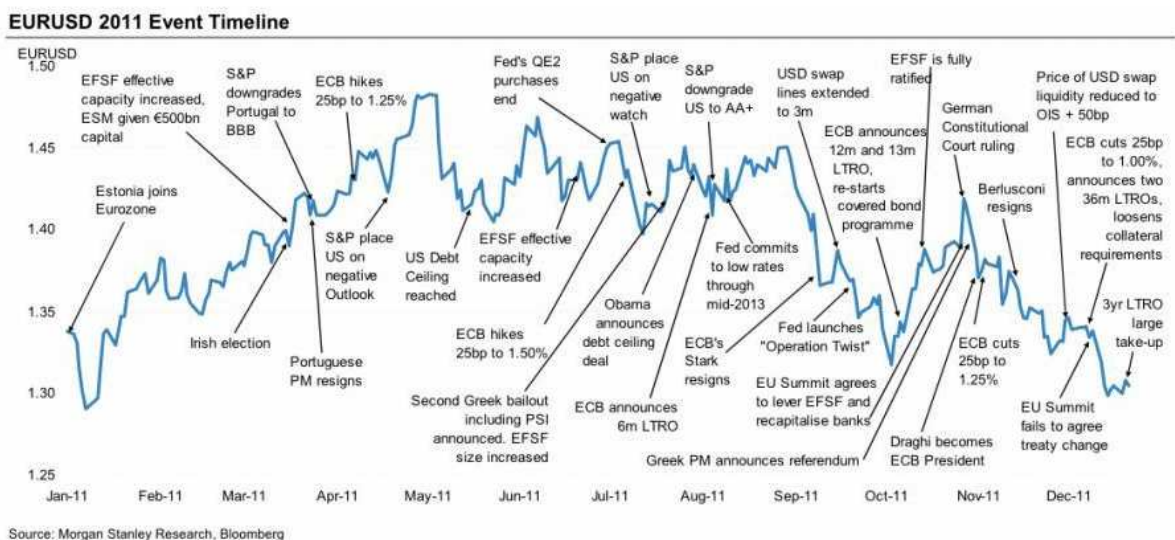
II. PRAKTICKÁ ČÁST

6 ANALÝZA TRHU MĚNOVÉHO PÁRU EUR/USD

Měnový pár EUR/USD je nejlikvidnějším párem na devizovém trhu. Dolar je nejlikvidnější měnou na světě a byl zaveden 6. července 1785. Euro je druhá nejdůležitější měna ve světovém měnovém systému. Od 1. ledna 1999 je oficiálním platidlem v 17 z 27 států Evropské unie. Euro se nazývá antidolar, protože je silně ovlivňováno situací v USA. Odráží sílu americké ekonomiky. Z evropských zemí je tento pár nejvíce ovlivňován situací v Německu.

6.1 Fundamentální analýza měnového páru EUR/USD

Na následujícím obrázku jsou znázorněny významné fundamentální zprávy, které ovlivnily vývoj měnového páru EUR/USD v roce 2011.

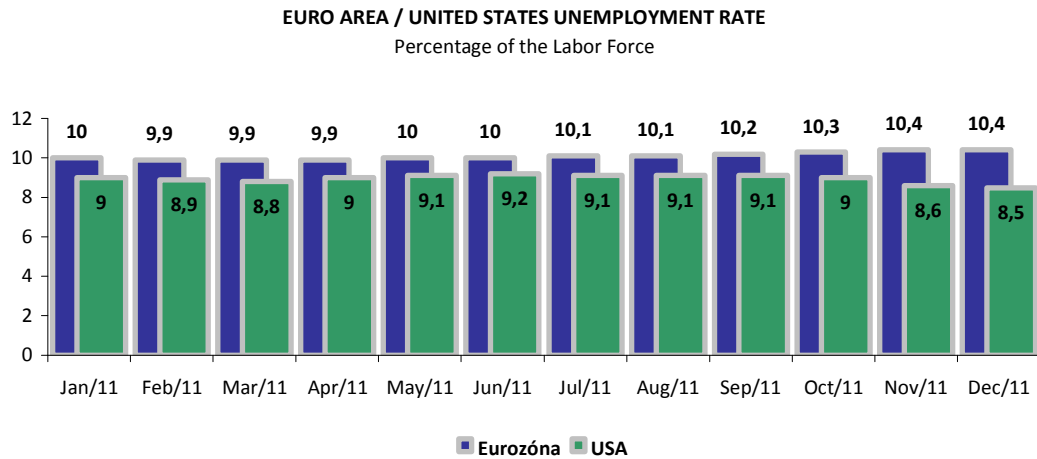


Obr. 17. Fundamenty měnového páru EUR/USD v roce 2011 (Jaký byl rok 2011..., 2011)

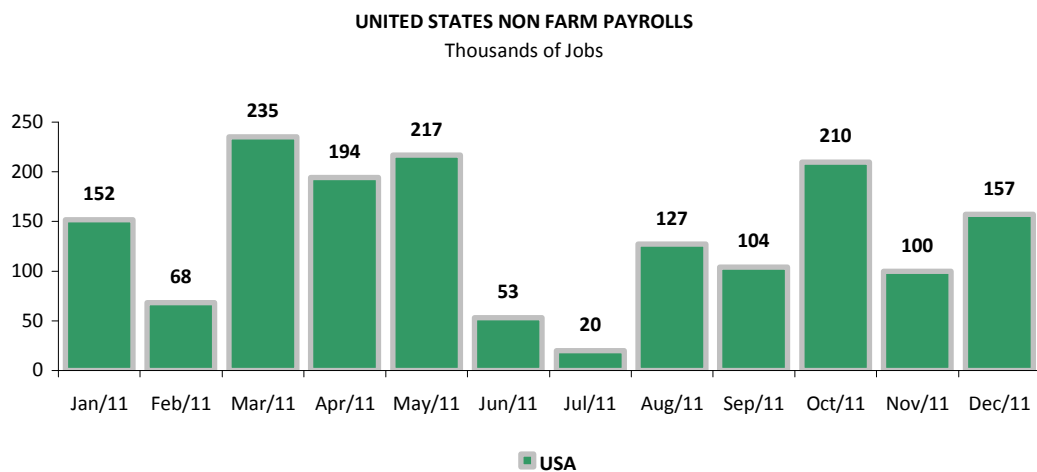
Nejdůležitější pro vývoj na finančních trzích v průběhu roku 2011 byla, stejně jako v roce 2010, evropská dluhová krize.

V lednu se eurozóna rozšířila o Estonsko. Evropská centrální banka ponechala úrokové sazby beze změny na 1,00 %. Naposledy k jejich změně přistoupila v červnu 2009. Proběhly úspěšné dluhopisové aukce Portugalska, Itálie a Španělska, po kterých výnosy těchto periferních zemí klesly. ECB téměř zastavila nákupy vládních dluhopisů na trhu, což bylo odrazem zvýšené důvěry trhu. Na zasedání FOMC americká centrální banka ponechala sazby blízko nuly. Američtí centrální bankéři se ke zvyšování úrokových sazeb nechystali především kvůli slabému trhu práce. Vývoj míry nezaměstnanosti eurozóny a USA zachy-

cuje obrázek 18. Obrázek 19 pak zobrazuje počet pracovních míst mimo zemědělství USA (NFP report).



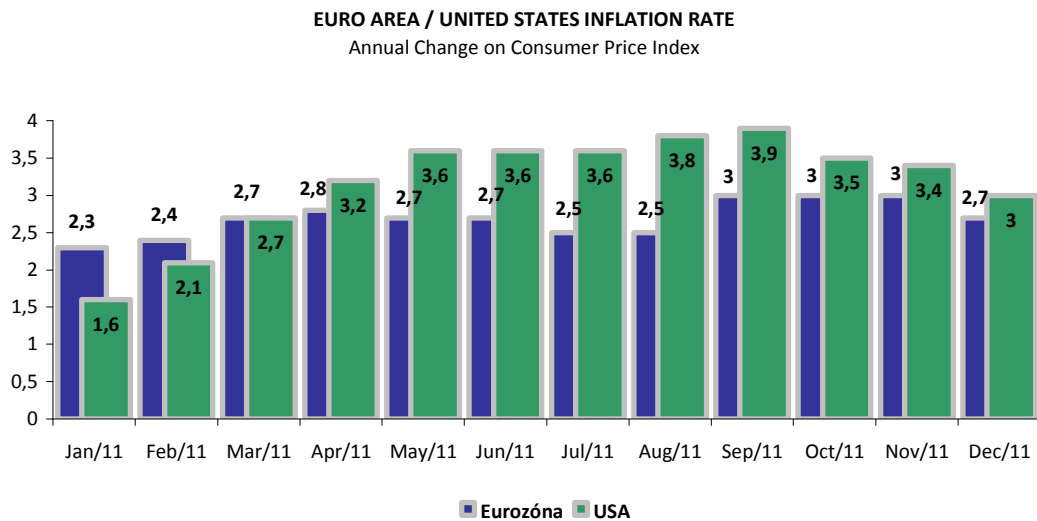
Obr. 18. Vývoj míry nezaměstnanosti eurozóny a USA (Trading Economics, ©2012, vlastní zpracování)



Obr. 19. Počet pracovních míst mimo sektor zemědělství USA (NFP report) (Trading Economics, ©2012, vlastní zpracování)

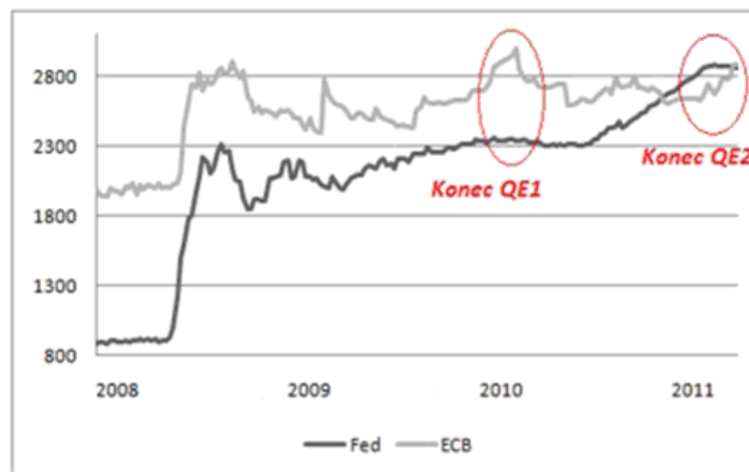
Summit Evropské unie konaný v Bruselu schválil vznik **Evropského stabilizačního mechanismu (ESM)** jako náhradu za současný záchraný fond eurozóny (EFSF). Jeho kapacita by měla dosáhnout 500 miliard eur. Moody's snížila rating Řecka, Španělska a společně s Fitch a S&P rating Portugalska.

Inflace v eurozóně v dubnu zrychlila na 2,8 %. **Cíl ECB je držet inflaci pod 2 %**. Inflační tlaky a očekávaný vývoj úrokových sazeb tak zůstaly i nadále určujícím faktorem vývoje na devizovém trhu. Vývoj meziroční míry inflace v eurozóně a USA zachycuje obrázek 20.



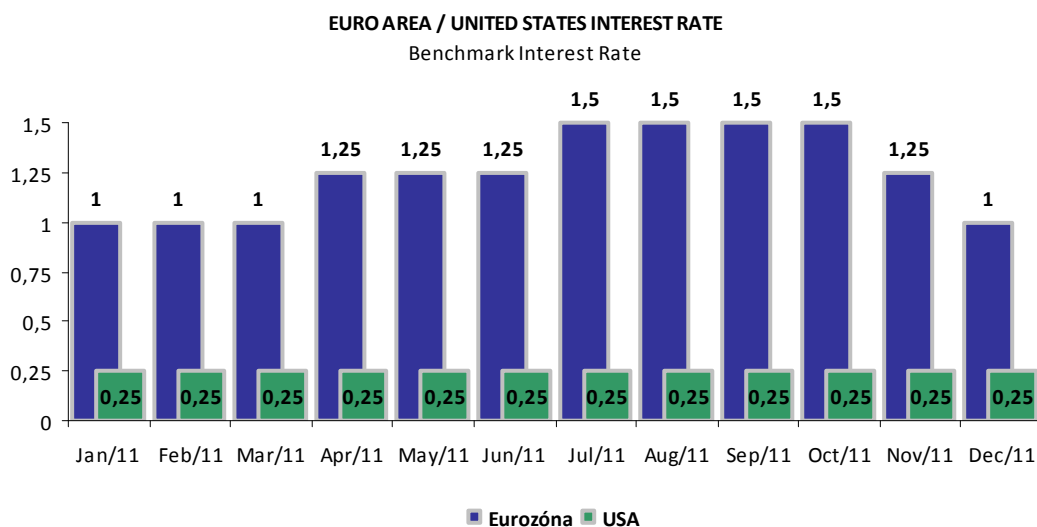
Obr. 20. Meziroční míra inflace v eurozóně a USA (Trading Economics, ©2012, vlastní zpracování)

Měnová politika centrálních bank, zejména amerického FEDu, zůstává nadále nejdůležitějším globálním fundamentem. Od listopadu 2010, kdy FED zahájil druhé kolo kvantitativního uvolňování, vzrostl objem státních dluhopisů v držení FEDu o 500 miliard dolarů. Poprvé začal FED nakupovat dluhopisy v průběhu QE1 (3/09 – 4/10). Vývoj bilance ECB a amerického FEDu znázorňuje následující obrázek. Obrovský nárůst je patrný už v září 2008, kdy zkrachovala banka Lehman Brothers a začala finanční krize.



Obr. 21. Bilance FEDu a ECB (mld. EUR) (Tyleček, 2011)

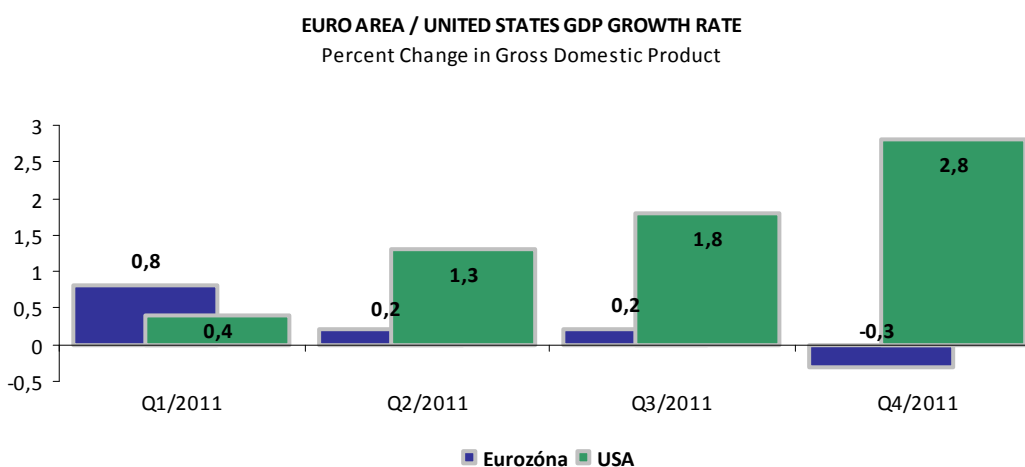
Evropská centrální banka zvýšila sazby z historického minima na úroveň 1,25 %, k čemuž ji vedly právě obavy z růstu inflace a jejich dopadů na hospodářské oživení v Evropě. ECB úroky naposledy zvýšila v červenci 2008. Na obrázku 22 lze vidět, že sazby jsou v současnosti blízko nuly.



Obr. 22. Vývoj úrokových sazeb eurozóny a USA (Trading Economics, ©2012, vlastní zpracování)

Další zpráva přišla z USA. S&P odebrala Spojeným státům stabilní výhled na udržení ratingu AAA. Důvodem byla především neschopnost USA za dva roky po propuknutí finanční krize dojít k nezbytné dohodě, jak zvrátit neudržitelný vývoj dluhu a rozpočtového schodku země. **FED ponechal úrokové sazby beze změny na historickém minimu a držel se nadále plánu na nákup dluhopisů za 600 miliard dolarů v rámci QE2.**

Šéf FEDu Bernanke nebyl příliš optimistický v hodnocení americké ekonomiky, když uznal, že ekonomický růst zpomaluje. Vývoj HDP v eurozóně a USA zachycuje obrázek 23.



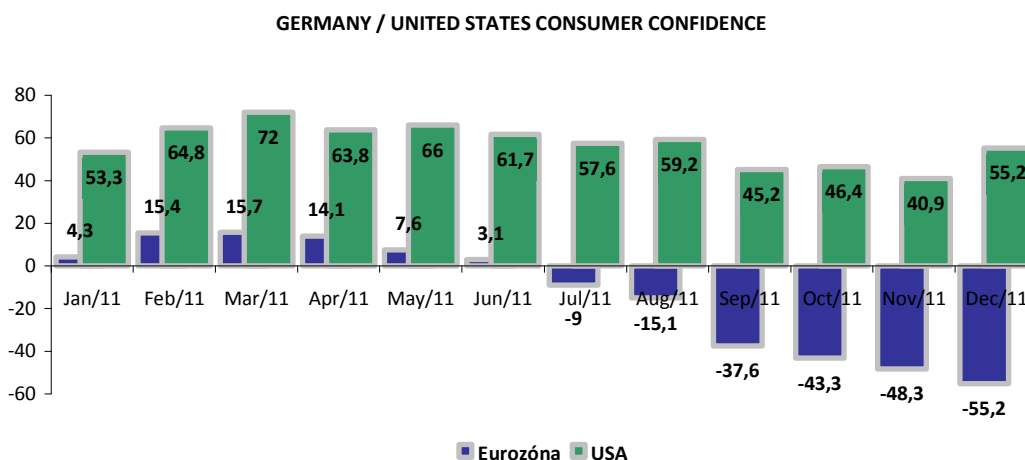
Obr. 23. Tempo růstu HDP eurozóny a USA (Trading Economics, ©2012, vlastní zpracování)

V červnu všechny 3 agentury snížily rating Řecka. Výnos desetiletých řeckých dluhopisů dosáhl 16,15 %. S&P a Moody's snížily rating Portugalska. Moody's také Irsko. Jako důvod uvedla, že Irsko bude stejně jako Řecko a zřejmě i Portugalsko potřebovat novou finanční pomoc. Všeobecně u investorů nadále převládaly obavy ohledně státních dluhů jak v Evropě, tak v Americe.

Ve Spojených státech po osmi měsících skončilo QE2, což s sebou přineslo dramatický růst výnosů z italských a španělských dluhopisů. Evropská centrální banka byla donucena začít dodávat na finanční trhy likviditu. Řecko se dohodlo s velkou trojkou (EU/MMF/EK) na úsporném programu. Na další finanční pomoci se budou podílet jen země eurozóny a Mezinárodní měnový fond (MMF). **ECB zvýšila úrokové sazby na 1,50 %.**

V srpnu se v USA demokraté a republikáni konečně domluvili na **navýšení státního dluhu USA** a odvrátili tak hrozící bankrot země. **S&P snížila USA rating na AA+**. Moody's a Fitch USA nejvyšší rating ponechaly. Základní úroková sazba zůstala dle rozhodnutí FEDu na hodnotě 0,25 %, kde se nachází od konce roku 2008. **Americká centrální banka zároveň slíbila držet úrokové sazby na mimořádně nízkých úrovních alespoň do poloviny roku 2013.** Členové FOMC začali uvažovat o třetím kole QE. Největším problémem druhé části roku byla skutečnost, že se krize začala šířit do samého jádra eurozóny. Dluhová krize začala doléhat už i na Francii.

Následující obrázek zachycuje vývoj indexů spotřebitelské důvěry v Německu (ZEW index ekonomického sentimentu) a USA (Consumer Board).



Obr. 24. Vývoj indexů spotřebitelské důvěry v Německu a USA (Trading Economics, ©2012, vlastní zpracování)

V září **centrální banky hlavních ekonomik světa oznámily koordinovanou intervenci na dodání dolarové likvidity bankovnímu sektoru. FED zavedl operaci Twist**, rozhodl se tak podpořit ekonomiku nákupem dluhopisů s delší splatností.

Ministři financí členských zemí EU definitivně schválili balík (reformu Paktu stability a růstu), který má zamezit překračování povolených rozpočtových schodků a nadměrné zadlužování. **ECB se rozhodla poskytnout mimořádnou úvěrovou podporu evropským bankám a začít jim nabízet neomezený objem likvidity na 12 a 13 měsíců.** Fitch snížila rating Španělska a spolu s Moody's také rating Itálie. S&P a Moody's rovněž snižují rating Španělska. Summit EU rozhodl, že banky Řecko odpustí přibližně 50 % z toho, co mu půjčily. Politici dále výrazně posílili záchranný fond eurozóny (EFSF), takzvaný euroval. V něm má být k dispozici kolem bilionu eur.

V listopadu z čela **Evropské centrální banky (ECB)** po osmi letech **odchází Francouz Jean–Claude Trichet. Vystřídal ho Ital Mario Draghi.**

Řecko znovu hazardovalo s obtížně uzavřenou dohodou, když se rozhodlo vypsát kvůli přijetí další finanční pomoci od eurozóny referendum. Nakonec se referendum neuskutečnilo. **Evropská centrální banka nečekaně snížila základní sazbu na 1,25 %.** Itálie se stala další zemí eurozóny, která se začala dostávat pod tlak finančních trhů. S dluhem dosahujícím téměř 120 % HDP hned za Řeckem. Italské dluhopisy atakovaly hranici 7 %, po jejímž překročení už museli Řekové, Irové a Portugalci požádat o mezinárodní finanční pomoc. S&P snížila Itálii rating. Italský premiér následně podal demisi. Fitch snížila rating Portugalsku do spekulativního pásma. Ministři financí eurozóny schválili uvolnění další části finanční pomoci Řecku.

Na konci listopadu se **centrální banky dohodly, že zlevní komerčním bankám dolarové půjčky.** Americká centrální banka, Evropská centrální banka a další 4 významné centrální banky v koordinované akci snížily sazby u dolarových swapů pro zajištění likvidity o 50 bazických bodů. FED tímto krokem pomohl především Evropě.

V prosinci S&P snížila ratingy 15 velkých bank z USA a Evropy. Mimo to varovala 15 zemí eurozóny, že by jim kvůli dluhové krizi mohla snížit rating. **ECB opět snížila úrokové sazby v eurozóně na 1,00 %.** Summit EU byl ukončený novou fiskální dohodou. Představitelé Evropské unie se dohodli, že MMF poskytnou až 200 miliard eur. Závazně ale slíbila dodat peníze jen eurozóna (150 miliard eur).

Na konci roku začíná docházet ke změnám, které by mohly vést ke stabilizaci situace a vytvoření mechanismů pro zamezení zvyšování zadlužování. Snahy o **vytvoření fiskální unie se striktnějšími pravidly** a vytvoření programu, ve kterém ECB nabízí dlouhodobější půjčky bankám, **program LTRO, který nabízí půjčky až na tři roky**. V prosincovém tendru **ECB rozdělila mezi komerční banky likviditu v objemu necelých 500 mld. euro** za 1,00 % úrok. (FXstreet.cz, ©2009–2012)

6.2 Technická analýza měnového páru EUR/USD

Vývoj měnového páru EUR/USD v roce 2011 s vyznačením hlavních trendových kanálů zachycuje obrázek 25.



Obr. 25. Roční vývoj kurzu EUR/USD – hlavní trendové kanály (XTB–Trader, vlastní zpracování)

Podíváme-li se na dlouhodobý vývoj EUR/USD, zjistíme, že za uplynulý rok se hodnota eura nejprve zvyšovala, v druhé polovině roku euro spíše padalo.

V lednu 2011 se měnový pár EUR/USD odrazil od psychologické hranice 1,3000 a začal posilovat. V březnu otestoval psychologickou úroveň 1,4000, kterou nakonec překonal a posiloval až do května, kdy dosáhl nejvyšší úrovně 1,4939. K hranici 1,5000 se už ale nedostal. Do konce srpna se pak EUR/USD pohyboval v mírně klesajícím bočním trendu, výraznější propad nastal během září, kdy EUR/USD postupně vyklesal až na úroveň 1,3145. Říjen představoval korekci downtrendu k úrovni 1,4246. Po zbytek roku se pak pohyboval v sestupném trendovém kanálu. V prosinci 2011 se EUR/USD vrátil pod psychologickou hranici 1,3000 a okolo této úrovně se obchodoval i na začátku roku 2012.

6.3 Predikce vývoje EUR/USD

Analytici banky Wells Fargo, která je nejúspěšnější, co se týče předpovědí pro společnou měnu predikují, že euro bude v roce 2012 proti dolaru oslabovat, a naváže tak na poklesy z posledních dvou let. Pokud se prognóza vyplní, půjde o nejdelší propad eura proti dolaru od jeho vytvoření v roce 1999. Westpac Banking Corp., která je momentálně v předpovědích druhá, vidí kurz EUR/USD na hodnotě 1,20. Nevěří totiž, že Evropa zvládne zastavit zhoršování dluhové krize eurozóny. Podle průzkumu agentury Bloomberg je nejpesimističtější odhadem pro EUR/USD úroveň 1,17 EUR/USD, nejoptimističtější prognózy pak v polovině roku 2012 počítají s úrovní na 1,45 EUR/USD. (Strouhal, 2012)

Následující tabulka zachycuje predikce měnového páru EUR/USD pro rok 2012, tak jak ho predikují nejznámější brokerské společnosti a analytická oddělení bank.

Tab. 1. Predikce měnového páru EUR/USD (Hartman, 2012, vlastní zpracování)

Forex brokeři a banky	Očekávání	Target
HighSky Brokers	medvědí	1,20-1,25
Markets.com	medvědí	1,19
Admiral Markets	neutrální	1,3
X-Trade Brokers	neutrální	1,27-1,30
TeleTRADE	medvědí	1,15
TRIM BROKER	medvědí	1,2
Mig Bank	medvědí	1,2
J&T Banka	medvědí	1,21
BOSSAFX	medvědí	1,2
Saxo Bank	medvědí	1,16
Colosseum	býčí	1,4
KB - Societe Generale	neutrální	1,30-1,40
Raiffeisenbank	býčí	1,35
ČSOB - KBC group	medvědí	1,26
Patria	neutrální	1,29

Jak je z tabulky patrné, očekávání jsou převážně medvědí, tedy na pokles měnového páru EUR/USD, lze tedy očekávat, že problémy eurozóny budou zcela určitě ovlivňovat trhy i v roce 2012.

7 FX BROKER – X–TRADE BROKERS

Před samotným obchodováním jsem si musela zřídit reálný účet u FOREX brokera. Pro své obchodování jsem si vybrala společnost X–Trade Brokers Dom Maklerski S. A.

X–Trade Brokers Dom Maklerski S. A. je brokerská firma působící na území Evropské unie. Dohled nad firmou provádí Komise pro cenné papíry a burzy ve Varšavě. Na území České republiky provozuje broker svou činnost prostřednictvím pobočky **X–Trade Brokers Česká republika (dále jen XTB)** pod zákonným dohledem České národní banky.

XTB nabízí **24hodinovou zákaznickou podporu**. Brokera je možné kontaktovat prostřednictvím telefonu, e–mailu, přes chat nebo skype.

XTB využívá obchodní **platformu XTB–Trader, což je platforma MetaTrader4 (MT4)**. Platforma MetaTrader4 umožňuje sledovat reálná data hlavních měnových párů, nabízí také přehledy účtů ukazující zůstatky s realizovanými a nerealizovanými zisky a ztrátami, dostupný margin a margin otevřených pozic. Data včetně grafů s různými indikátory technické analýzy jsou zcela zdarma. Zdarma je také možné otevřít si výukový demo účet a vyzkoušet si obchodování nanečisto. S platformou XTB–Trader jsem se seznámila při studiu na Univerzitě Tomáše Bati ve Zlíně, kdy jsem si založila demo účet.

Obchodní účet je možné otevřít v CZK nebo USD. **Minimální požadovaná částka při otevření účtu je 20 000 CZK nebo 1 000 USD**. Otevření i vedení účtu je zdarma.

XTB nabízí **jedny z nejnižších spreadů na trhu**, spread pro měnový pár EUR/USD je 2 pips. XTB umožňuje obchodovat mini loty, minimální velikost pozice je 0,1 lotu. Marže představuje 1 % z nominální hodnoty kontraktu. Na FX trhu je **fixní měnová páka 1:100**.

Dále je možné zúčastnit se různých **vzdělávacích workshopů a elektronických webinářů** pořádaných společností XTB. A to vše zcela zdarma, bez jakékoliv podmínky otevřít si reálný účet. (XTB, 2012) Sama jsem takovýto celodenní seminář absolvovala a také mnoho online webinářů konaných prostřednictvím internetu.

Bezesporu nevýhodou při výběru tohoto brokera je skutečnost, že **XTB je tvůrce trhu (market maker), tj. broker s dealing desk**. Dealing desk broker vydělává pomocí spreadu a obchodováním proti klientům, tj. vstupuje do opačného obchodu.

Přesto jsem se rozhodla založit reálný účet právě u tohoto brokera.

8 NÁVRH OBCHODNÍ STRATEGIE



V předchozí kapitole jsem zvolila konkrétního brokera a platformu, přes kterou budu exektovat příkazy. Dále stanovím konkrétní parametry obchodní strategie, kterou budu aplikovat na reálné obchodování.

Obchodovat budu intradenně trh FOREX, konkrétně měnový pár EUR/USD, podle předem definovaných pravidel technické analýzy. Obchodní signály budu vyhledávat vždy mezi 9 a 18 hod., budu tedy obchodovat evropskou a americkou seanci, kdy je na trhu největší aktivita. Grafy budu průběžně sledovat, pravidlem je obchodovat raději méně, neboť menší intenzita obchodování a kratší obchodní doba znamená často větší zisk za méně práce.

8.1 Fundamentální data

Ekonomické události na FX trhu mohou být velice nepředvídatelné a mohou vývoj měnového páru EUR/USD výrazně ovlivnit (během zvýšené volatility se měnový pár EUR/USD může během několika minut pohybovat o více než 100 pips), proto pro mě bude důležité sledovat časy vyhlášení těchto zpráv.

Fundamentální data, která budu při svém obchodování sledovat, budu čerpat ze stránek www.xtb.cz a www.forexfactory.com. Na těchto stránkách je na každý den připraven kalendář makroekonomických událostí. Stránky www.forexfactory.com jsou v angličtině, ale zato obsahují více ukazatelů s podrobnějším popisem a aktuální zprávy z trhu.

Fri Jan 6	12:00	EUR		Retail Sales m/m		-0.8%	-0.2%	0.1% ⁴	
	12:00	EUR		Unemployment Rate		10.3%	10.3%	10.3%	
	15:30	USD		Non-Farm Employment Change		200K	152K	100K ⁴	
	15:30	USD		Unemployment Rate		8.5%	8.7%	8.7% ⁴	

Obr. 26. Ukázka makroekonomického kalendáře forexfactory.com (Forex Factory, 2012)

Zároveň nebudu brát na zřetel horké tipy a doporučení různých obchodníků nebo brokerů, které bývají falešné, nebo by mohly způsobit, že se začnu těmito tipy řídit a odbočovat tak od svého obchodního plánu.

8.2 Parametry patternu DivCCI14

Jedná se o diskreční strategii, tedy vše, počínaje analýzou, vyhledáním vstupního signálu, nastavením stop-lossu a profit-targetu, konče samotnou realizací vstupu a výstupu z pozice, budu zadávat ručně.

8.2.1 Timeframe

Grafy budu analyzovat ve více než jednom časovém rámci. Jako hlavní graf budu používat 15minutový timeframe (M15), tzn. že jedna svíčka představuje časový úsek 15 minut.

Tento hlavní timeframe budu doplňovat nižším 5minutovým timeframem (M5), na kterém budu mít nastaveny tři exponenciální klouzavé průměry s periodou 8, 20 a 100, ne však pro hlavní obchodní rozhodnutí, nýbrž pro přesnější časování vstupů. Na tomto timeframu si budu dále zakreslovat trendové kanály a hladiny supportu a rezistence. Pro potvrzování trendu a sledování důležitých supportů a resistencí použiji vyšší hodinový timeframe (H1).

8.2.2 Technické indikátory

Obchodní strategie bude postavena na indikátoru CCI, který mi bude sloužit pro hlavní obchodní rozhodnutí. Další indikátory, které budu mít v grafu zakresleny budou pouze pomocné, budou to indikátory Pivots, Bollinger Bands a Volume. Pivots budu mít zobrazeny, abych měla přehled o hlavních supportech a rezistencích, indikátor Bollinger Bands využiji jako pomocníka pro určování aktuální volatility na trhu a Volume pro sledování objemu obchodů.

8.2.3 Pravidla vstupu do trhu

Signál pro vstup do obchodu budu vyhledávat na základě TA za použití indikátoru CCI s nastavením 14. Nad a pod centrální (nulovou) linií budu mít zakresleny úrovně ± 100 a extrémní úrovně ± 200 a ± 300 značící překoupenost nebo přeprodanost trhu.

Budu obchodovat jak dlouhé pozice (LONG), tak krátké pozice (SHORT). Spekulovat budu tedy na růst i na pokles kurzu měnového páru EUR/USD.

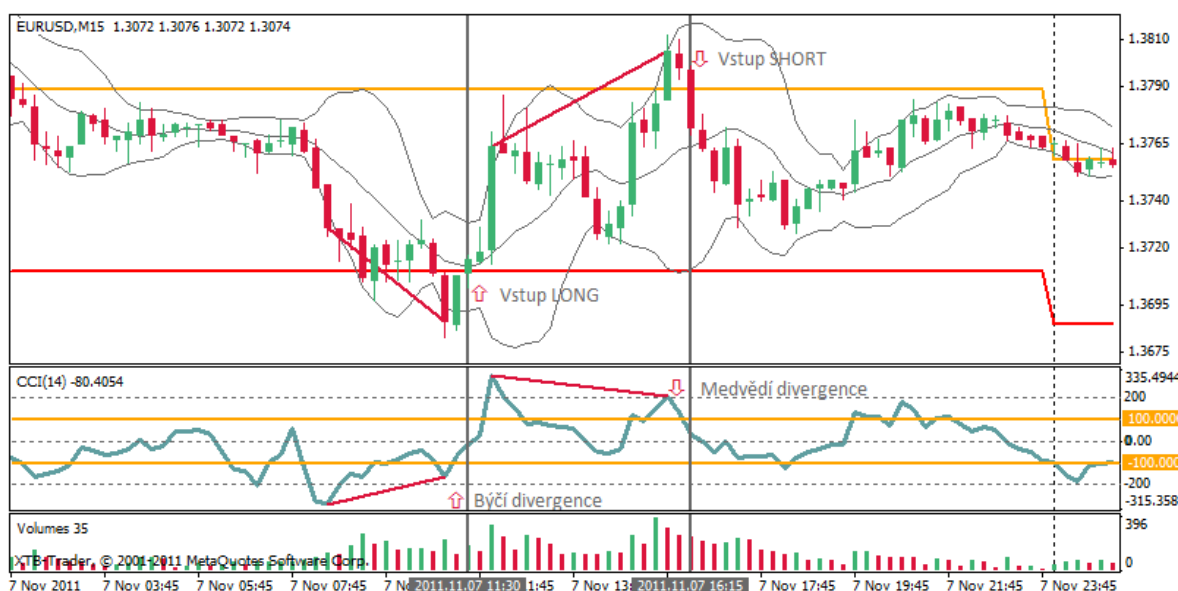
Vstup do dlouhé pozice (LONG) – Pro vstup do dlouhé pozice budu vyhledávat vytvoření býčí divergence mezi cenou a indikátorem CCI14. Do pozice budu vstupovat na close svíčky nebo na open následující svíčky, která potvrdí návrat indikátoru CCI nad hranici -100 (rostoucí zelená svíčka). Budu vstupovat příkazem MARKET (pokyn BUY).

A zároveň na signály na stranu LONG budu reagovat pouze a jen v případě, že se oba vrcholky CCI budou nacházet pod linií -100 . Pokud cena překročí dolní hranici pásma, budu tak brát na vědomí relativní přeprodanost trhu. Pokud se trh bude nacházet mezi liniemi ± 100 , pattern obchodovat nebudu.

Vstup do krátké pozice (SHORT) – Pro vstup do krátké pozice budu vyhledávat vytvoření medvědí divergence mezi cenou a indikátorem CCI14. Do pozice budu vstupovat na close svíčky nebo na open následující svíčky, která potvrdí návrat indikátoru CCI pod hranici +100 (klesající červená svíčka). Budu vstupovat příkazem MARKET (pokyn SELL).

A zároveň na signály na stranu SHORT budu reagovat pouze a jen v případě, že se oba vrcholky CCI budou nacházet nad linií +100. Pokud cena překročí horní hranici pásma, budu tak brát na vědomí relativní překoupenost trhu. Pokud se trh bude nacházet mezi liniemi +/-100, pattern obchodovat nebudu.

Následující obrázek zachycuje ukázkou vstupu na stranu LONG i na stranu SHORT.



Obr. 27. Vstup LONG a SHORT – pattern DivCCI14 (XTB–Trader, vlastní zpracování)

Pro větší platnost vstupního signálu budu navíc sledovat proražení nebo odraz uvnitř trendových kanálů, formace double top/bottom, reverzní svíčkové formace, prolomení nebo odraz od S/R úrovně nebo kombinace čehokoliv předchozího.

8.2.4 Umístování příkazu stop–loss a profit–target

Automaticky s každým vstupem budu zadávat S/L 15 pips a P/T 45 pips (RRR 1:3). Současně si otevřený profit budu chránit průběžným posouváním stop–lossu. Jakmile budu v otevřeném profitu 10 pips, posunu S/L rovněž o 10 pips směrem k zisku. Po druhém posunutí už bude stop–loss nad vstupní úrovní neboli nad break–even (B/E), obchod tak již dále nebude ztrátový. Postupně si tak zajistím bezrizikový obchod, přičemž trh se stále bude moci pohybovat v původním rozpětí 15 pips.

Pokud se trh opravdu rozjede mým směrem, zvýším profit–target na 60 pips. V silně trendujícím a volatilním trhu nebude vůbec od věci použít profit–target vyšší než obvykle.

8.2.5 Pravidla výstupu z trhu

Vystupovat z trhu budu vždy buď na základě základního S/L nebo posunutého stop–loss příkazu. Pozici tedy budu držet, dokud mě z ní posouvající stop–loss nevyhodí. Další možností je, že vystoupím na předem nastaveném nebo posunutém profit–targetu.

Z pozice budu moci vystoupit také ručně, pokud trh nebude vykazovat předpokládaný pohyb nebo se změní podmínky na trhu (vytvoření reverzní grafické formace, reverzní svíčkové formace nebo v případě opačného signálu než bude otevřená pozice). Pak bude potřeba dávat si pozor, aby výstup z trhu nebyl předčasný nebo příliš ovlivněn emocemi a neutekl mi tak velký zisk.

8.3 Moje pravidla money managementu

Při obchodování bude důležité striktně dodržovat základní pravidla money managementu. Konkrétní pravidla, která jsem si stanovila pro svůj reálný trading, jsou uvedeny dále.

8.3.1 Velikost obchodního kapitálu a obchodní pozice

Začínat budu s minimálním účtem 20 000 Kč. Pro full–time trading je to částka zdaleka nedostačující, ovšem pro seznámení se s reálnými podmínkami tradingu a případné zaplacení „školného“ bude postačující. Vzhledem k velikosti obchodního kapitálu budu obchodovat vždy pouze jednu pozici o velikosti 0,1 lotu.

8.3.2 Risk na jeden obchod

Risk budu mít vždy definovaný tzv. stop–lossem. Na jeden obchod budu riskovat max. 1,5 % účtu. Maximální risk při aplikaci pravidla tak bude zhruba 300 Kč na jeden obchod. Při obchodování 0,1 lotu bude odpovídat S/L velikosti 15 pips (po započtení spreadu o velikosti 2 pips).

Důležitým pravidlem bude, že nikdy nebudu posunovat úroveň S/L směrem k větší ztrátě v naději, že se trh obrátí.

8.3.3 Risk reward ratio (RRR) – poměr risk/zisk

Aby byly výsledky co nejméně ovlivněny výstupní strategií, zvolila jsem fixní stop-loss a fixní profit-target ve vzdálenosti 3násobku riskovaného stop-lossu.

Zvolila jsem tedy RRR 1:3, v jednom obchodě budu podstupovat riziko 15 pips a přitom si půjdu pro zisk 45 pips. To znamená, že stačí pouze 25 % úspěšnost obchodů k tomu, abych „byla na svých“. Vyšší úspěšnost pak bude znamenat zisk.

8.3.4 Maximální blokováná marže

Pravidlo mi určuje, abych neměla příliš mnoho prostředků v blokováné marži. Blokováná marže dle mnou nastavené strategie nepřesáhne 30 % kapitálu. Při velikosti obchodního kapitálu 20 000 Kč, tedy nebudu mít v blokováné marži více než 6 000 Kč. Při obchodování 0,1 lotu bude má blokováná marže vždy zhruba 2 500 Kč, což podmínku splňuje.

8.3.5 Maximum obchodů denně

Každý den budu vstupovat nejvýše do 2 pozic. Pokud první obchod nadělí velký zisk, daný den již nebudu obchodovat. Abych kvůli příliš pozitivně naladěné psychice část z tohoto úvodního profitu zase neodevzdala zpět do trhu.

Samozřejmě zbytek dne bude i nadále nabízet prostor pro další analýzu obchodů a hledání potenciálních vstupních signálů.

8.3.6 Uzavření pozic před koncem dne

Před koncem dne budu mít obchody vždy uzavřené. A to z důvodu, že může nastat situace tzv. gap – mezera, která by mohla způsobit, že hladina S/L v případě obchodu vyvíjecího se špatným směrem nebude akceptována a ztráty nebudou zastaveny. Před šestou hodinou tedy vypnu platformu a zapíši si výsledky do své excelové tabulky.

8.3.7 Position sizing – velikost pozice

Jak poroste stav mého účtu, budu obchodovat více kontraktů. Jak bude naopak klesat, budu obchodovat méně. Pokud můj účet vzroste na 30 000 Kč, navýším velikost obchodní pozice na 0,2 lotu. Risk na jeden obchod pak bude 600 Kč při splnění pravidla maximální riskované částky ve výši 2 %.

8.3.8 Drawdown – pokles kapitálu

Maximální výši tolerované ztráty během měsíce jsem si stanovila na 1 600 Kč (8 % kapitálu). Pokud přesáhnu měsíční ztrátu, na zbytek měsíce pozastavím obchodování. Počítám zajisté s tím, že každá strategie má svá zisková, ale také ztrátová období.

Pokud drawdown dosáhne 15 % hodnoty mého účtu, omezím obchodování. Po celkovém drawdownu více než 25 % zastavím obchodování a vrátím se k paper-tradingu, dokud nebudu znovu v zisku. Série 17 ztrátových obchodů v řadě bude tedy představovat celkovou ztrátu -5 100 Kč a ukončení obchodování.

8.4 Backtesting

Obchodní strategii jsem dále otestovala pomocí simulovaného obchodování. K řádnému ručnímu backtestu jsem použila historická data EUR/USD pro 15minutový timeframe. Den po dni jsem pak procházela graf a podle pravidel výše popsané obchodní strategie zapisovala do obchodního deníku v excelu příslušné vstupy a výstupy. U každého obchodu jsem vždy zaznamenala den a datum vstupu, čas vstupu, typ pozice, vstupní a výstupní cenu, profit/ztrátu, bankroll (účet), dále výstupní cenu a profit/ztrátu best exit, neboli maximální možný zisk daného obchodu, nakonec poznámku.

Strategii jsem testovala za poslední 3 roky, vždy období od 1. 1. do 31. 3., aby byla zajištěna srovnatelnost s budoucím reálným obchodováním. Celkem jsem tedy v rámci ručního backtestu otestovala 9 měsíců. Testovala jsem obchodní hodiny vždy od 9 do 18.

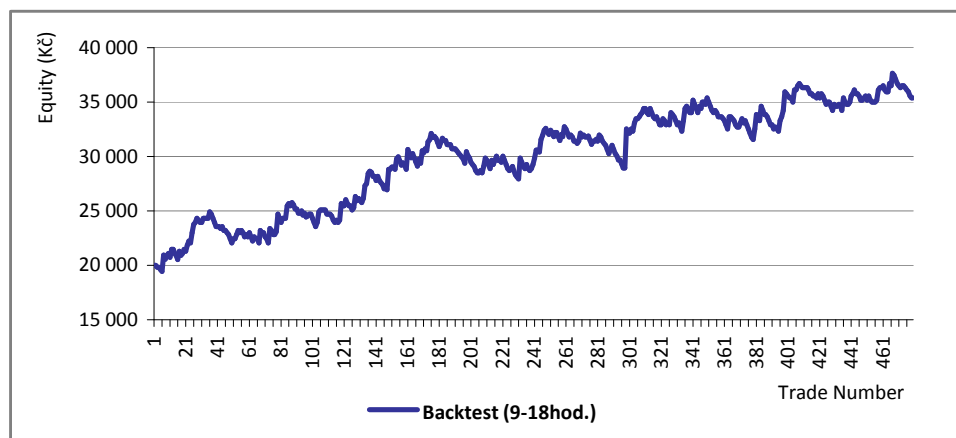
Za toto období strategie vygenerovala 470 obchodů s celkovým hypotetickým ziskem 15 371 Kč. Systém byl úspěšný ve zhruba 48 % vstupů. Výsledky jednotlivých vstupů byly brány vždy buď na úrovni základního S/L nebo na základě posouvání stop-lossu. Z hlediska rizikovosti strategie ukazuje, že maximální ztrátový obchod by byl -380 Kč (velikost základního S/L) a nejvyšší po sobě jdoucí ztráta -2 660 Kč (13,30 %). Poměr průměrného zisku k průměrné ztrátě 1,34.

Vyhodnocení obchodní strategie na historických datech zachycuje následující tabulka (Tab. 2). Podrobné výsledky backtestu v excelové tabulce jsou uvedeny v příloze P I, vyhodnocení strategie v jednotlivých testovaných letech pak v příloze P II a P III na konci práce.

Tab. 2. Přehled výsledků backtestingu – pattern DivCCII4 (vlastní zpracování)

Backtesting_01-03/2009-2011			
Celkem			
Celkem čistý zisk		15 371,00	
Celkem obchodů		470	
Průměrný zisk na obchod		32,70	
Profit Factor		1,21	
RRR (Risk reward ratio)		1,34	
Maximální drawdown		-2 660,00	
Maximální drawdown %		-13,30%	
Ziskové obchody		Ztrátové obchody	
Celkem ziskových	223	Celkem ztrátových	247
% ziskových	47,45%	% ztrátových	52,55%
Hrubý zisk	87 894,00	Hrubá ztráta	-72 523,00
Průměrný zisk	394,14	Průměrná ztráta	-293,62
Největší zisk	3 591,00	Největší ztráta	-380,00
Maximum zisků v řadě	8	Maximum ztrát v řadě	7
Průměrně zisků v řadě	1,85	Průměrně ztrát v řadě	1,98

Po zhodnocení všech parametrů jsem se podívala také na equity křivku. Equity křivka (Obr. 28) vykazuje poměrně stabilní růst s malými výkyvy.



Obr. 28. Equity křivka – backtest (vlastní zpracování)

Z testování za poslední 3 roky rovněž vyplynulo (Tab. 3), že strategie má zisková i ztrátová období a obchodování během jednotlivých měsíců negeneruje stejné výsledky. Je potřeba si uvědomit, jak rozdílné výsledky může strategie v jednotlivých měsících dosahovat, kdy se trh může chovat naprosto odlišně. Bohužel budoucí výsledky nelze zaručit, a proto se dá ziskovost strategie do budoucna odhadnout jen velmi obtížně, s čím je potřeba počítat.

Tab. 3. Rozdělení backtestu na jednotlivé měsíce (vlastní zpracování)

	Led/11	Úno/11	Bře/11	Led/10	Úno/10	Bře/10	Led/09	Úno/09	Bře/09
CELKEM	3 572,00	1 615,00	2 983,00	2 546,00	-114,00	-1 672,00	4 731,00	2 090,00	-380,00

Při rozlišení obchodů na stranu LONG a SHORT (Tab. 4) ukazuje pattern úspěšnost kolem 47 % na stranu LONG, na stranu SHORT je úspěšnost zhruba 48 % při počátečním stop-lossu 20 pips a výstupu na posouváním S/L. Z hlediska úspěšnosti lze tedy říci, že strategie je vhodná pro obchodování krátkých i dlouhých pozic. Z pohledu dosaženého čistého zisku je ale patrné, že obchodování na stranu SHORT vykazuje mnohem vyšší zisky.

Tab. 4. Rozdělení backtestu na LONG a SHORT (vlastní zpracování)

	LONG	SHORT
Celkem obchodů	263	207
% ziskových	46,77%	48,31%
Celkem čistý zisk	3 743,00	11 628,00

Následující tabulka uvádí statistický přehled obchodního systému rozděleného na jednotlivé dny (statistika vychází z ručního backtestu se vzorkem 470 obchodů). Z tabulky vyplývá, že jako nejvíce ziskové dny se jeví úterý, čtvrtek a pátek.

Tab. 5. Rozdělení backtestu na dny v týdnu (vlastní zpracování)

	PO	ÚT	ST	ČT	PÁ
Celkem obchodů	85	103	98	90	94
% ziskových	45,88%	46,60%	46,94%	48,89%	48,94%
Celkem čistý zisk	874,00	3 838,00	1 254,00	4 921,00	4 484,00

S použitím výběru hodin během dne vygeneroval systém výsledky uvedené v tabulce 6. Jako nejprofitabilnější se jeví obchodování od 9 do 11 při otevření londýnské burzy, pak od 14 do 18, tedy od otevření americké burzy.

Tab. 6. Rozdělení backtestu na hodiny během dne (vlastní zpracování)

	9	10	11	12	13
Celkem obchodů	55	54	47	41	45
% ziskových	58,18%	51,85%	23,40%	41,46%	40,00%
Celkem čistý zisk	15 314,00	1 938,00	-5 586,00	-2 774,00	-2 470,00
	14	15	16	17	18
Celkem obchodů	43	50	42	49	44
% ziskových	48,84%	52,00%	52,38%	53,06%	50,00%
Celkem čistý zisk	3 078,00	3 705,00	2 527,00	532,00	-893,00

8.5 Paper–trading

Strategii jsem dále testovala na demo účtu. Papírové obchodování probíhalo již v reálném čase, prozatím ale pouze s fiktivními penězi. Počáteční vklad na demo účtu jsem snížila na částku 20 000 Kč, abych dosáhla podmínek srovnatelných s budoucím reálným účtem.

Obchodní výsledky dosažené na demo účtu během období od 1. 12. 2011 do 31. 12. 2011 shrnuje následující tabulka. Podrobný výpis obchodů a obchodní deník jsou uvedeny v příloze P IV a P V na konci práce.

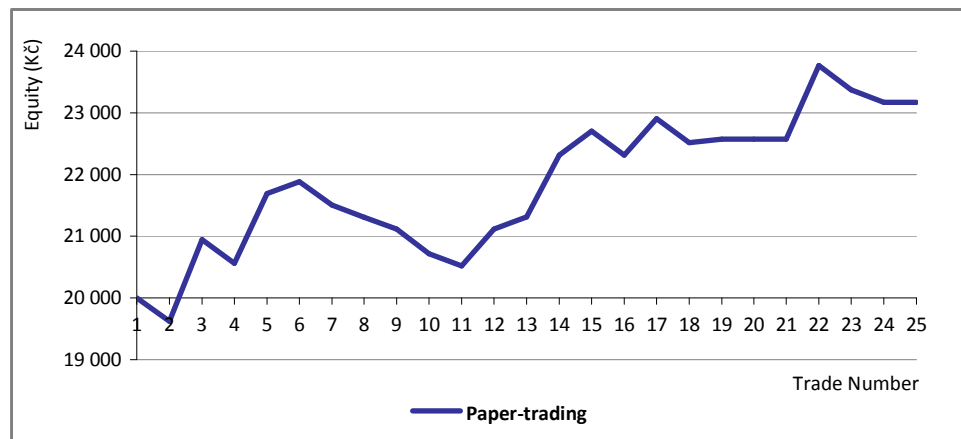
Tab. 7. Přehled výsledků paper–tradingu – pattern DivCCII4 (vlastní zpracování)

Paper-trading_12/2011			
Celkem			
Celkem čistý zisk		3 168,38	
Celkem obchodů		23	
Průměrný zisk na obchod		137,76	
Profit Factor		1,91	
RRR (Risk reward ratio)		1,75	
Maximální drawdown		1 357,85	
Maximální drawdown %		6,78%	
Ziskové obchody		Ztrátové obchody	
Celkem ziskových	12	Celkem ztrátových	11
% ziskových	52,17%	% ztrátových	47,83%
Hrubý zisk	6 655,37	Hrubá ztráta	-3 486,99
Průměrný zisk	554,61	Průměrná ztráta	-317,00
Největší zisk	1 318,80	Největší ztráta	-397,98
Maximum zisků v řadě	4	Maximum ztrát v řadě	5
Průměrně zisků v řadě	2,40	Průměrně ztrát v řadě	1,83

Během celé obchodní periody jednoho měsíce jsem pomocí navržené strategie dosáhla **papírového zisku 3 168 Kč s úspěšností zhruba 52 %** (procento ziskových obchodů). Celkem jsem měla 12 obchodů vítězných a 11 obchodů skončilo se ztrátou. Z hlediska rizikovitosti paper–trading ukázal, že maximální ztrátový obchod byl –397,98 Kč, což odpovídá velikosti základního S/L. Maximální drawdown byl 1 357 Kč (6,78 %). Poměr průměrného zisku k průměrné ztrátě 1,75.

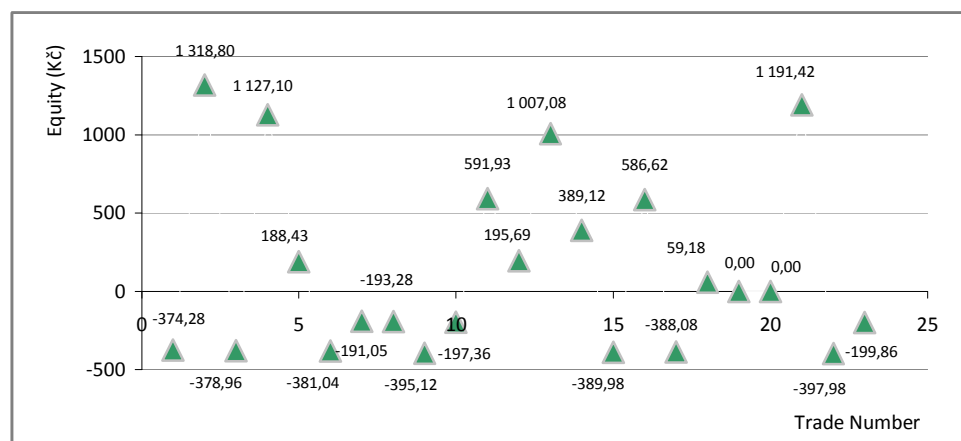
Vzhledem k záměru počátečního obchodního kapitálu 20 000 Kč by dosažený zisk 3 168 Kč představoval zhodnocení zhruba 16 % za měsíc.

Equity křivka (Obr. 29) vykazuje postupný růst s určitými výkyvy, které jsou zcela přirozenou součástí obchodování.



Obr. 29. Equity křivka – paper-trading (vlastní zpracování)

Pro názornost zachycuje následující obrázek (Obr. 30) rozložení výsledků jednotlivých obchodů dosažených v rámci paper-tradingu.



Obr. 30. Rozložení výsledků obchodů (v Kč) dosažených na demo účtu (vlastní zpracování)

Z obrázku je patrné, že celkového papírového profitu jsem dosáhla především díky několika nadprůměrným obchodům, které s rezervou stačily na pokrytí všech ztrátových obchodů o velikosti předem nastaveného stop-lossu a umožnily tak kapitálu růst.

Paper-trading, neboli obchodování na demo účtu, byl pro mě prospěšný především v tom, že jsem po provedeném backtestu přešla na reálný trh, který se hýbe a vstupní signály nejsou až tak jasné, jak se zdají být v backtestu. Paper-trading byl dobrou přípravou na samotné reálné obchodování a to především po psychické stránce. Jak uvádí Nesnídal a Podhajský (2009, s. 29): „Pokud si uděláte poctivý backtest a paper-trading a budete „papírově vydělávat“, máte základy, na kterých můžete stavět. Jakmile se pustíte do ostrého obchodování, můžete porovnávat, v čem děláte chyby (např. unáhlené výstupy, nesmysl-

né vstupy atd.) a případně se znovu vracet k backtestu a paper-tradingu a s co nejmenšími ztrátami tak postupovat vpřed.“

8.6 Očekávání a cíle obchodní strategie

Hlavními důvody, proč jsem se v rámci své diplomové práce rozhodla pro reálné obchodování na FOREXU, byla především snaha porozumět zákonitostem tradingu a bezesporu také zhodnocení volného kapitálu lépe než nízko úročené bankovní produkty, které jsou na trhu dostupné. Doposud jsem své volné peněžní prostředky měla uložené na spořicímu kontu ING se zhodnocením 1,75 % p. a.

Očekávání od navržené obchodní strategie je dosáhnout během období 3 měsíců **zhodnocení alespoň 10 %**, což odpovídá **čistému zisku zhruba 2 000 Kč**. Uspěť v tradingu ovšem není snadné. Jak uvádí Nesnídal a Podhajský (2009, s. 133): „... *připravte se na to, že prvních pár obchodů bude zřejmě dost emotivních a že v začátcích uděláte mnoho zbytečných chyb. Pokud dokážete první měsíc přestat na nule nebo jen ve velmi lehké ztrátě, je to abnormálně dobrý výsledek.*“

Statistiky brokerských domů říkají, že 90 % z těch, kteří se aktivně věnují tradingu, se z trhu vytratí do jednoho roku. Nesnídal a Podhajský (2009, s. 133) konstatují: „**První rok bude zřejmě nejtěžší, pro mnoho začínajících obchodníků je doslova kritický.**“ a dále dodávají (2009, s. 80–81): „... *ze začátku rozhodně obchodujte raději méně než více, čekejte jen na ty nejlepší příležitosti a počítejte s počátečními ztrátami a prvotními nezdary. ... a nedávejte si pro začátek příliš vysoké cíle – pokud první rok skončíte na nule, je to stále pro nováčka velmi slušný výsledek.*“

Úspěšný na FOREXU je i ten, kdo v prvním roce zůstane alespoň na nule, proto budu případný **dosazený výnos 0 % také považovat za úspěch**. Nejhorší možnou variantou bude pro mě ztráta, obchodovat budu při respektování **maximálního znehodnocení obchodního kapitálu ve výši 25 %**, což odpovídá **čisté ztrátě –5 000 Kč**, tak jak jsem si stanovila ve svých pravidlech money managementu.

I v případě naprostého neúspěchu bude zbývající kapitál v dostatečné velikosti pro pozdější návrat k reálnému tradingu.

9 REÁLNÉ OBCHODOVÁNÍ

Po otestování strategie na historických datech a následně na demo účtu s hypotetickými penězi jsem 10. 1. 2012 začala obchodovat na reálném účtu.

9.1 Reálné obchodování – leden 2012

Na obrázku (Obr. 31) je zachycen přehled uskutečněných obchodů v lednu 2012. Podrobný výpis obchodů a obchodní deník uvádím v příloze P VI a P VII na konci práce.

Ticket	Open Time	Type	Size	Item	Price	S / L	T / P	Close Time	Price	Commission	Taxes	Swap	Profit
15920851	2012.01.02 14:52	balance	IR										9.90
15991047	2012.01.10 10:59	sell	0.10	eurusd	1.2789	1.2804	1.2744	2012.01.10 11:21	1.2804	0.00	0.00	0.00	-302.86
15995491	2012.01.10 16:00	buy	0.10	eurusd	1.2787	1.2782	1.2832	2012.01.10 16:26	1.2782	0.00	0.00	0.00	-100.61
16002009	2012.01.11 10:14	sell	0.10	eurusd	1.2771	1.2786	1.2726	2012.01.11 10:24	1.2786	0.00	0.00	0.00	-302.87
16002765	2012.01.11 11:19	sell	0.10	eurusd	1.2767	1.2712	1.2672	2012.01.11 12:38	1.2712	0.00	0.00	0.00	1 118.21
16016407	2012.01.12 12:15	sell	0.10	eurusd	1.2754	1.2769	1.2709	2012.01.12 13:18	1.2769	0.00	0.00	0.00	-300.42
16017847	2012.01.12 14:00	sell	0.10	eurusd	1.2754	1.2739	1.2694	2012.01.12 14:43	1.2739	0.00	0.00	0.00	301.56
16042361	2012.01.16 09:44	sell	0.10	eurusd	1.2657	1.2672	1.2612	2012.01.16 09:51	1.2672	0.00	0.00	0.00	-303.20
16050701	2012.01.17 09:12	sell	0.10	eurusd	1.2756	1.2761	1.2711	2012.01.17 09:45	1.2755	0.00	0.00	0.00	20.09
16051175	2012.01.17 09:46	buy	0.10	eurusd	1.2756	1.2771	1.2816	2012.01.17 12:02	1.2771	0.00	0.00	0.00	300.54
16068057	2012.01.18 12:14	sell	0.10	eurusd	1.2812	1.2827	1.2767	2012.01.18 12:59	1.2827	0.00	0.00	0.00	-299.31
16069137	2012.01.18 13:27	buy	0.10	eurusd	1.2793	1.2828	1.2853	2012.01.18 14:46	1.2828	0.00	0.00	0.00	695.84
16080425	2012.01.19 10:45	sell	0.10	eurusd	1.2898	1.2893	1.2853	2012.01.19 11:29	1.2893	0.00	0.00	0.00	98.81
16082665	2012.01.19 13:00	sell	0.10	eurusd	1.2901	1.2916	1.2856	2012.01.19 13:49	1.2916	0.00	0.00	0.00	-294.75
16092909	2012.01.20 10:14	buy	0.10	eurusd	1.2935	1.2920	1.2980	2012.01.20 10:34	1.2920	0.00	0.00	0.00	-294.48
16094159	2012.01.20 11:20	sell	0.10	eurusd	1.2902	1.2917	1.2857	2012.01.20 11:30	1.2917	0.00	0.00	0.00	-294.79
16103576	2012.01.23 09:59	sell	0.10	eurusd	1.2925	1.2930	1.2880	2012.01.23 10:25	1.2930	0.00	0.00	0.00	-98.43
16107257	2012.01.23 13:37	buy	0.10	eurusd	1.3004	1.3009	1.3049	2012.01.23 14:33	1.3009	0.00	0.00	0.00	97.43
16114960	2012.01.24 09:05	sell	0.10	eurusd	1.3021	1.3026	1.2976	2012.01.24 09:28	1.3019	0.00	0.00	0.00	38.92
16147939	2012.01.26 15:15	sell	0.10	eurusd	1.3155	1.3170	1.3110	2012.01.26 15:26	1.3170	0.00	0.00	0.00	-286.51
16179060	2012.01.31 09:29	buy	0.10	eurusd	1.3186	1.3191	1.3231	2012.01.31 10:30	1.3191	0.00	0.00	0.00	95.31
16182523	2012.01.31 14:30	buy	0.10	eurusd	1.3179	1.3164	1.3224	2012.01.31 14:47	1.3164	0.00	0.00	0.00	-286.62
16190647	2012.01.31 23:59	balance	IR										0.31
										0.00	0.00	0.00	-398.14
										Closed P/L:			-398.14

Obr. 31. Přehled obchodů – leden 2012 (XTB–Trader)

Během prvního měsíce obchodování jsem zobchodovala celkem 21 pozic, přičemž 9 bylo ziskových, 12 ztrátových. Strategie byla úspěšná ve 42,86 % vstupů. Nejvyšší dosažený zisk byl 1 118,21 Kč, průměrný zisk pak 307,41 Kč. Průměrná ztráta dosáhla hodnoty 263,74 Kč. RRR 1,17. Maximální pokles kapitálu byl 1 323,92 Kč (6,32 %). **Celkově jsem v měsíci lednu dosáhla čisté ztráty –398,14 Kč.**

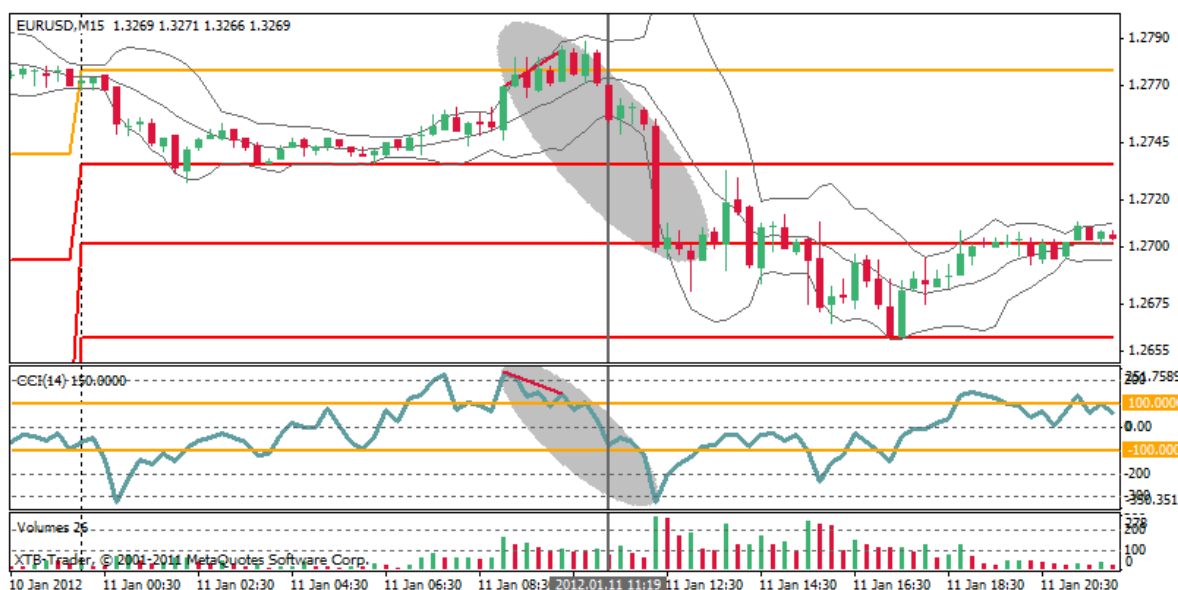
Celkově nejtěžší při přechodu na reálné obchodování pro mě bylo zcela určitě dodržování disciplíny v oblasti výstupů z otevřených pozic. Vůbec nejtěžší z hlediska psychiky bylo nevystoupit z pozice ručně s malým ziskem v obavách, že se trh obrátí proti mně a obchod nakonec skončí se ztrátou na stop-lossu místo plánovaného zisku. S tím souvisí také pro-

blém neustálých korekcí. Několikrát jsem byla z pozice vyhozena příliš brzy posunutým stop–lossem, jindy mě zase takto posunutý S/L ochránil před jistou ztrátou.

9.1.1 Popis vybraných obchodů

9.1.1.1 Obchod č. 16002765 – nejziskovější obchod

Trh šel od začátku seance v rostoucím trendovém kanálu. Poté, co se cena zastavila okolo hlavního pivotu, se mezi cenou a indikátorem CCI vytvořila medvědí divergence. Do SHORT pozice jsem vstoupila s mírným zpožděním v 11:19 na ceně 1,2767 po proražení kanálu směrem dolů. Za následným výraznějším poklesem eura (dlouhá bear úsečka) stály nepotvrzené spekulace o snížení ratingu Francie. Z pozice mě vyhodil posunutý S/L. Výsledkem této pozice byl **zisk 55 pips (1 118,21 Kč)**.

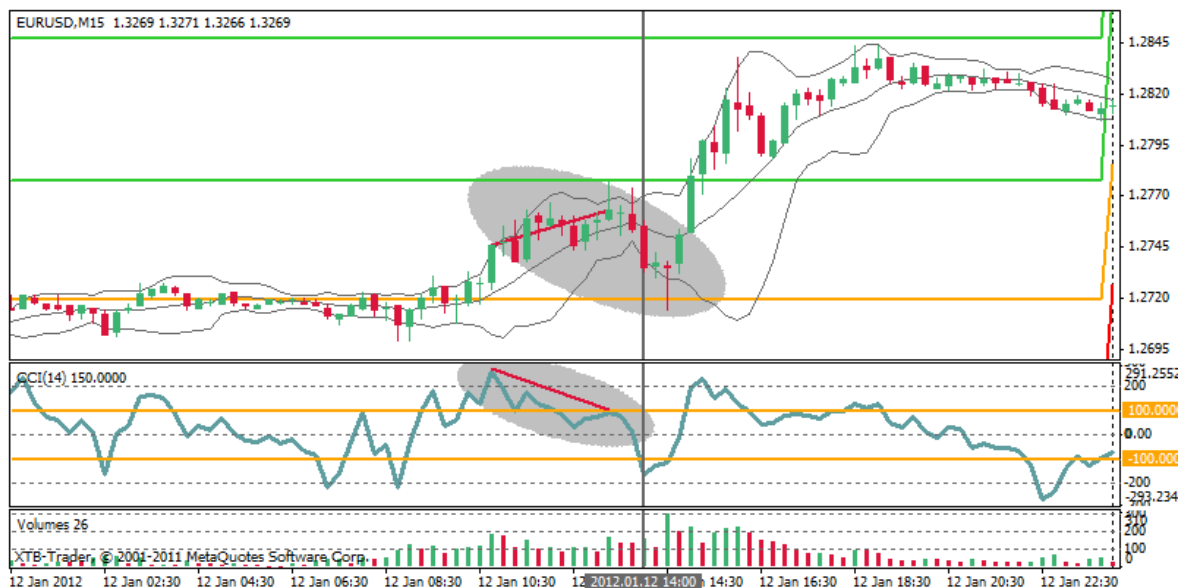


Obr. 32. Obchod č. 16002765 – nejziskovější obchod (XTB–Trader)

9.1.1.2 Obchod č. 16017847 – korekce trendu

Trh šel od začátku seance v rostoucím trendovém kanálu. Po odrazu ceny od supportu S1 se vytvořila medvědí divergence. Do SHORT pozice jsem vstoupila ve 14:00 na ceně 1,2754 po proražení trendové linie směrem dolů. Cena pokračovala v předpokládaném pohybu, dokud se trh neobrátil a neukončil moji pozici na posunutém stop–loss příkazu.

Jednalo se pouze o korekci uptrendu, nikoli o plnohodnotný obrat trendu. Obchod i tak skončil se **ziskem 15 pips (301,56 Kč)**.

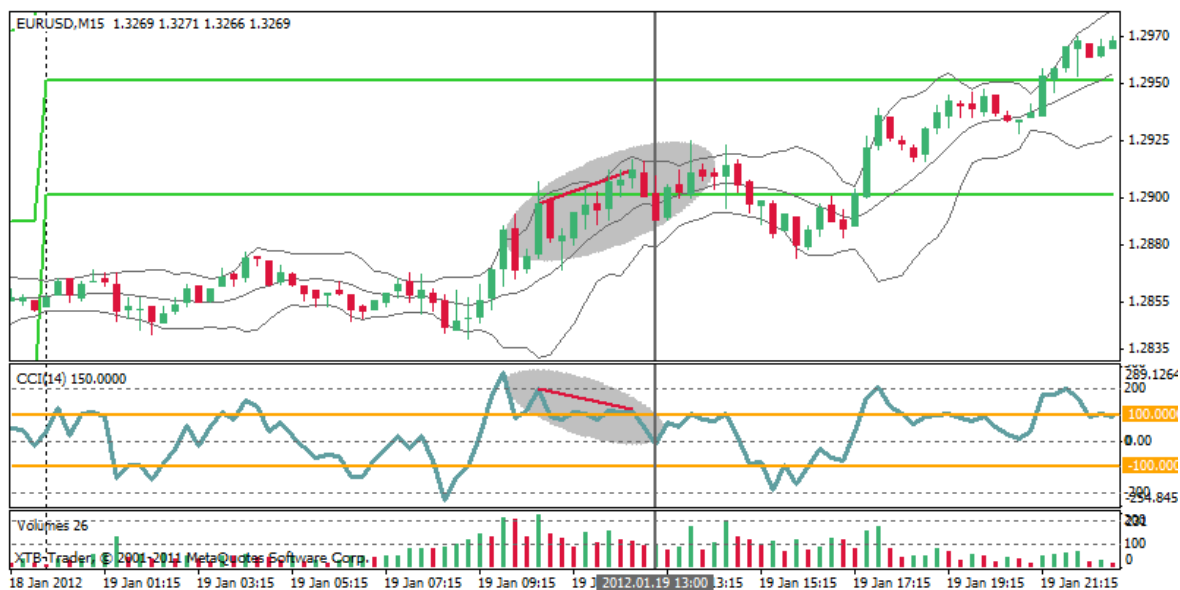


Obr. 33. Obchod č. 16017847 – korekce trendu (XTB–Trader)

9.1.1.3 Obchod č. 16082665 – falešný signál

Trh se od začátku seance pohyboval v uptrendu. Do SHORT pozice jsem vstoupila ve 13:00 na ceně 1,2901 po vytvoření medvědí divergence. Jednalo se však o falešný signál, trend pouze mírně zkorigoval, následovala otevřená ztráta.

Bohužel, tentokrát vstup nevyšel a za několik minut vystupuji na **stop-lossu s předem definovanou ztrátou 15 pips (-294, 75 Kč)**.



Obr. 34. Obchod č. 16082665 – falešný signál (XTB–Trader)

9.1.2 Fundamentální události – leden 2012

Počet pracovních míst mimo sektor zemědělství USA (NFP report) se v prosinci zvýšil o 200 tisíc a míra nezaměstnanosti poklesla o 0,2 %. Spojené státy dosáhly nejnižší nezaměstnanost za poslední tři roky. ECB ponechala úrokovou sazbu na 1,00 %. S&P snížila rating devíti zemí eurozóny. Francie a Rakousko ztratily nejvyšší rating AAA. Následně S&P snížila rating Evropského fondu finanční stability (EFSF), jelikož Francie je vedle Německa největším garantem fondu.

Americká centrální banka ponechala úrokové sazby beze změny na 0 – 0,25 %. Šéf FEDu Bernanke oznámil, že úrokové sazby se pravděpodobně nezmění do konce roku 2014. Centrální banka zároveň poprvé zavedla takzvané cílování inflace. FED si stanovil 2 %.

Fitch následovala krok S&P a snížila rating 5 zemím eurozóny – Itálii, Španělsku, Belgii, Slovinsku a Kypru. Na mimořádném summitu EU byl dohodnut nový pakt o rozpočtové kázni. Smlouvu podpořilo 25 zemí EU, mezi kterými nebyly Velká Británie a Česká republika. Rovněž padla dohoda, že trvalý záchranný fond eurozóny ESM začne platit od poloviny roku 2012, tedy o rok dříve. (FXstreet.cz, ©2009–2012)

9.1.3 Technická analýza – leden 2012

Měnový pár EUR/USD v první polovině ledna (Obr. 35) klesl až k úrovni 1,2623, kde svůj trend otočil a po zbytek měsíce posiloval až k úrovni okolo 1,3200 na konci ledna. Měnový pár EUR/USD se pohyboval v rozpětí zhruba 600 pips.



Obr. 35. Vývoj měnového páru EUR/USD na 4hodinovém grafu – leden 2012

(XTB–Trader, vlastní zpracování)

9.2 Reálné obchodování – únor 2012

Na obrázku (Obr. 36) je zachycen přehled uskutečněných obchodů v únoru 2012. Podrobný výpis obchodů a obchodní deník uvádím v příloze P VI a P VII na konci práce.

Ticket	Open Time	Type	Size	Item	Price	S / L	T / P	Close Time	Price	Commission	Taxes	Swap	Profit
16195999	2012.02.01 11:30	sell	0.10	eurusd	1.3131	1.3136	1.3086	2012.02.01 12:42	1.3130	0.00	0.00	0.00	19.18
16202159	2012.02.01 18:03	balance	IR										33.16
16208158	2012.02.02 10:30	buy	0.10	eurusd	1.3138	1.3133	1.3183	2012.02.02 11:19	1.3133	0.00	0.00	0.00	-95.78
16222154	2012.02.03 13:05	buy	0.10	eurusd	1.3163	1.3148	1.3208	2012.02.03 14:33	1.3164	0.00	0.00	0.00	18.99
16246755	2012.02.07 09:16	buy	0.10	eurusd	1.3147	1.3132	1.3192	2012.02.07 10:00	1.3132	0.00	0.00	0.00	-284.97
16251099	2012.02.07 14:15	buy	0.10	eurusd	1.3114	1.3149	1.3189	2012.02.07 14:49	1.3149	0.00	0.00	0.00	664.23
16278036	2012.02.09 13:59	buy	0.10	eurusd	1.3251	1.3276	1.3326	2012.02.09 14:28	1.3276	0.00	0.00	0.00	470.05
16294859	2012.02.10 15:20	buy	0.10	eurusd	1.3183	1.3178	1.3228	2012.02.10 17:17	1.3178	0.00	0.00	0.00	-95.45
16304587	2012.02.13 13:30	buy	0.10	eurusd	1.3254	1.3239	1.3299	2012.02.13 14:48	1.3239	0.00	0.00	0.00	-283.44
16307212	2012.02.13 16:59	buy	0.10	eurusd	1.3219	1.3204	1.3264	2012.02.13 17:38	1.3204	0.00	0.00	0.00	-284.85
16328818	2012.02.15 12:29	buy	0.10	eurusd	1.3160	1.3145	1.3205	2012.02.15 12:58	1.3145	0.00	0.00	0.00	-286.65
16342248	2012.02.16 11:00	sell	0.10	eurusd	1.3002	1.2997	1.2942	2012.02.16 14:29	1.2997	0.00	0.00	0.00	97.28
16344917	2012.02.16 14:53	sell	0.10	eurusd	1.2992	1.3007	1.2947	2012.02.16 15:06	1.3007	0.00	0.00	0.00	-291.30
16355312	2012.02.17 11:30	sell	0.10	eurusd	1.3148	1.3163	1.3103	2012.02.17 12:33	1.3147	0.00	0.00	0.00	19.03
16357725	2012.02.17 15:00	sell	0.10	eurusd	1.3169	1.3184	1.3124	2012.02.17 15:05	1.3184	0.00	0.00	0.00	-284.70
16386451	2012.02.20 10:00	buy	0.10	eurusd	1.3200	1.3205	1.3245	2012.02.20 11:11	1.3210	0.00	0.00	0.00	188.46
16398992	2012.02.21 13:14	buy	0.10	eurusd	1.3216	1.3201	1.3261	2012.02.21 13:17	1.3205	0.00	0.00	0.00	-207.49
16410317	2012.02.22 13:15	buy	0.10	eurusd	1.3226	1.3231	1.3271	2012.02.22 14:08	1.3231	0.00	0.00	0.00	95.01
16417553	2012.02.23 09:00	sell	0.10	eurusd	1.3272	1.3297	1.3227	2012.02.23 09:27	1.3297	0.00	0.00	0.00	-473.30
16432624	2012.02.24 13:45	sell	0.10	eurusd	1.3411	1.3426	1.3366	2012.02.24 15:32	1.3426	0.00	0.00	0.00	-279.95
16441768	2012.02.27 12:45	buy	0.10	eurusd	1.3414	1.3399	1.3459	2012.02.27 12:57	1.3399	0.00	0.00	0.00	-280.54
16450503	2012.02.28 09:45	sell	0.10	eurusd	1.3448	1.3453	1.3403	2012.02.28 10:43	1.3443	0.00	0.00	0.00	93.00
										0.00	0.00	0.00	-1 483.19
													Closed P/L: -1 483.19

Obr. 36. Přehled obchodů – únor 2012 (XTB–Trader)

Během druhého obchodního měsíce jsem zobchodovala celkem 21 pozic, přičemž 9 bylo ziskových, 12 ztrátových. Strategie byla úspěšná ve 42,86 % vstupů. Nejvyšší dosažený zisk byl 664,23 Kč, průměrný zisk pak 185,03 Kč. Průměrná ztráta dosáhla hodnoty 262,37 Kč. RRR pouhých 0,71. Maximální pokles kapitálu byl 2 367,89 Kč (11,59 %). **Celkově jsem v měsíci únoru dosáhla čisté ztráty –1 483,19 Kč.**

Na takto vysoké ztrátě se podepsal především nízký dosažený průměrný zisk. Celkově mi v tomto měsíci chyběl větší zisk, který by smazal předchozí ztráty a posunul equity křivku směrem vzhůru. Velkým prohřeškem tohoto obchodního období bylo nedodržení disciplíny, což vedlo k větší ztrátě než je obvyklé (obchod včetně přiloženého grafu bude detailně popsán dále). Už delší dobu se stav mého obchodního účtu pohyboval v záporných hodnotách a psychický tlak se tak s každým dalším neúspěšným obchodem zvyšoval. Přestože se má equity křivka na začátku měsíce přehoupla ještě jednou do zisku, konec měsíce s sebou přinesl větší realizovanou ztrátu. Výsledky dosažené během února dokazují, že pouze dodržování disciplíny může vést k ziskovosti a omezení ztrátových obchodů.

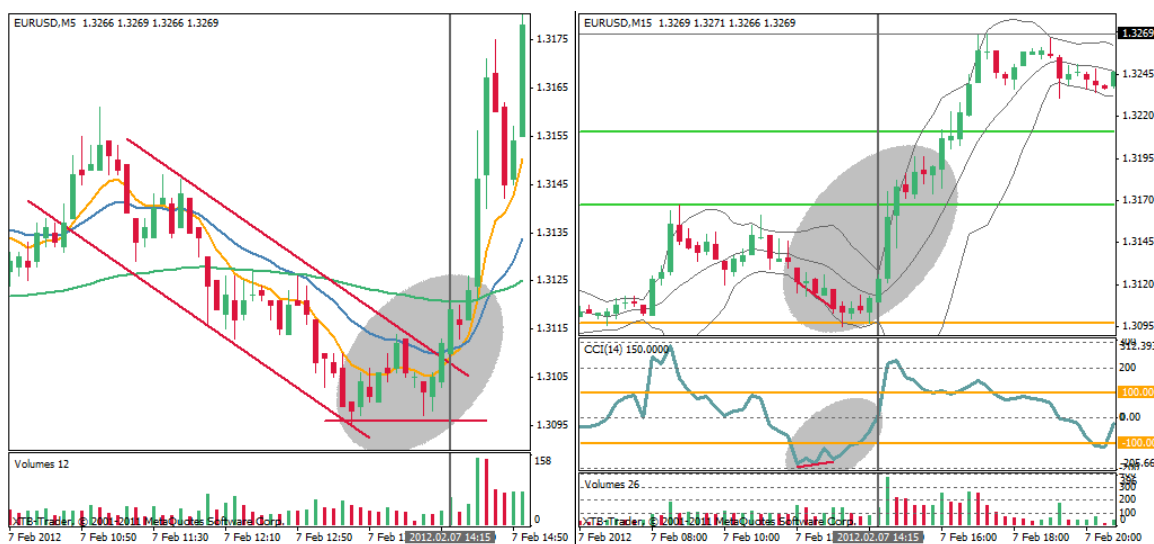
Negativně se na dosažených výsledcích podepsala také skutečnost, že trh během února velmi trendoval. Strategie lépe funguje na trzích spíše do strany, pokud se rozjede silný trend, divergence dávají mnoho falešných signálů.

9.2.1 Popis vybraných obchodů

9.2.1.1 Obchod č. 16251099 – vyhozen na S/L

Trh se od začátku seance pohyboval v bočním trendu od hlavního pivotu k rezistenci R1. Do dlouhé pozice jsem vstoupila ve 14:15 na ceně 1,3114, kdy se na grafu vytvořila divergence. Zároveň došlo k vytvoření dvojitého dna a odrazu ceny od hlavního pivotu (screenshoty grafů zachycuje obrázek 37). Obchod se ihned začal vyvíjet správným směrem. Z pozice jsem byla vyhozena na větší korekci (cca 35 pips), kdy se cena dotkla úrovně posunutého S/L. Obchod skončil se **ziskem 35 pips (664,23 Kč)**.

Bohužel z této pozice jsem byla vyhozena velmi brzy, neboť po korekci následoval další prudký nárůst, kdy měnovému páru EUR/USD i přes nervozitu na trzích ohledně Řecka pomohl pozitivní sentiment a očekávání trhu, že se nakonec dohoda o zajištění pomoci podaří uzavřít. Eurodolar nakonec posílil až na 1,3260. **Zisk mohl být až 160 pips.**

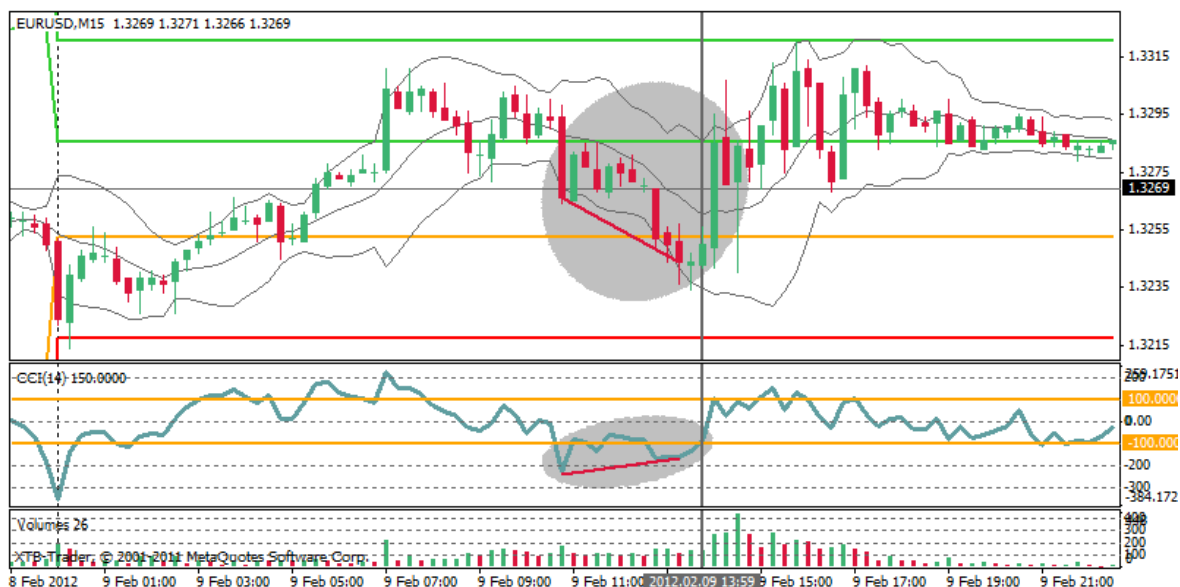


Obr. 37. Obchod č. 16251099 – vyhozen na S/L (XTB–Trader)

9.2.1.2 Obchod č. 16278036 – volatilita na trhu

Trh šel od začátku seance v klesajícím trendovém kanálu. Okolo hlavního pivotu došlo k vytvoření divergence a odrazu od spodní strany trendového kanálu. Do LONG pozice

jsem vstoupila ve 13:59 na close rostoucí svíčky potvrzující obrat trendu. Následoval nárůst volatility, za kterým stály silné fundamenty ohledně dohody Řecka (Řekové se dohodli na všech požadavcích k dohodě o druhém záchranném úvěru). Z trhu mě vyhodil posunutý S/L se **ziskem 25 pips (470,05 Kč)**.

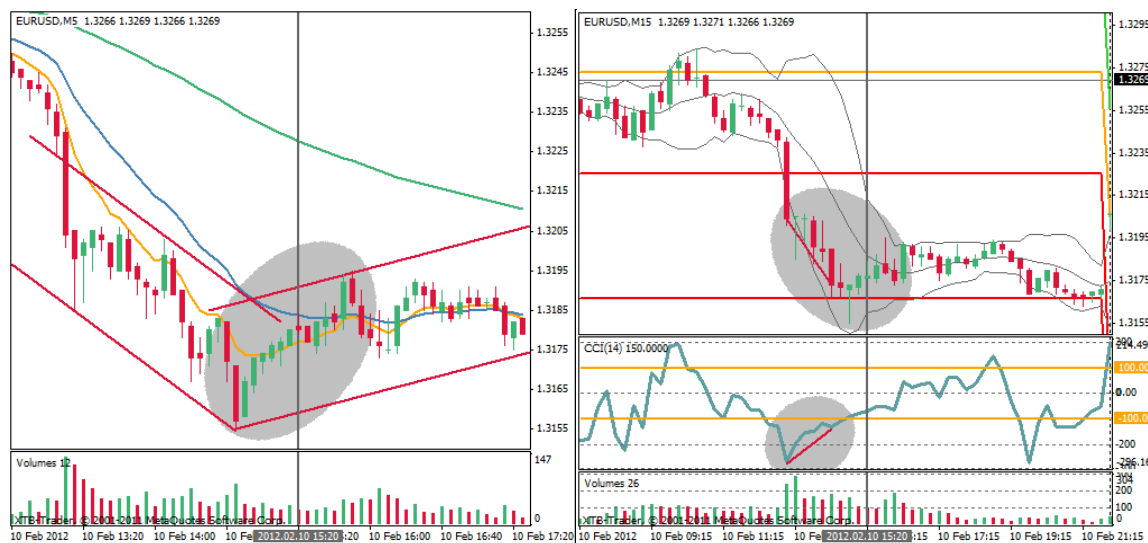


Obr. 38. Obchod č. 16278036 – volatilita na trhu (XTB–Trader)

9.2.1.3 Obchod č. 16294859 – zaváhání

Trh se od začátku seance pohyboval v silném downtrendu, do kterého jsem nedostala signál ke vstupu. Po poklesu až k supportu S2 došlo k vytvoření býčí divergence, kterou následně potvrdila reverzní svíčka hammer (kladivo). Do LONG pozice jsem vstoupila v 15:20 na ceně 1,3183. Tentokrát šlo o slabý signál, trh již byl značně vyčerpaný a chopý. Z obchodu mě vyhodil **posunutý S/L se ztrátou 5 pips (–95,45 Kč)**, přestože jsem z obchodu mohla vystoupit se ziskem.

Jak je vidět na grafu (Obr. 39), chvilka váhání může v intradenním obchodování znamenat rozdíl mezi ziskovým a ztrátovým obchodem.



Obr. 39. Obchod č. 16294859 – zaváhání (XTB-Trader)

9.2.1.4 Obchod č. 16357725 – předčasný signál

Trh se v průběhu dne pohyboval v rostoucím trendovém kanálu. Do SHORT pozice jsem vstoupila v 15:00 na ceně 1,3169 po vytvoření medvědí divergence. Divergence byla potvrzena také vyššími timeframy M30 a H1. Trh šel hned od mého vstupu do ztráty (tj. proti mně) a za chvíli došel až na můj **stop-loss o velikosti 15 pips**. Obchod po chvíli skončil se **ztrátou –284,70 Kč**. Byl to předčasný signál, kdy trh pokračoval v rostoucím trendu. Platnost divergence se potvrdila až v 15:45 hod, kdy už jsem do další pozice nevstoupila. Případný vstup by přitom nabídl **potenciál zisku 45 pips**.



Obr. 40. Obchod č. 16357725 – předčasný signál (XTB-Trader)

Tento obchod potvrdil, že divergence mají jednu nevýhodu. Často jsem byla svědkem vytvoření několika divergencí v řadě za sebou, než došlo ke skutečnému obratu. Pro málo zkušeného obchodníka v tomto bodě nastává zásadní psychologický problém – dvakrát se pokusí o zobchodování divergence a potřetí, po zasažení dvou stop-lossů, už to neudělá. Následně třetí nebo čtvrtá divergence trend skutečně otočí a obchodník přitom v trhu není.

9.2.1.5 Obchod č. 16386451 – vyhozen na korekci

CCI hned v úvodu obchodního dne kleslo do extrémní oblasti hluboko pod úroveň –300, následně došlo k vytvoření divergence. Do LONG pozice jsem vstoupila v 10:00 na ceně 1,3200. Výstup jsem zrealizovala na větší korekci, která byla téměř na úrovni mého vstupu, raději jsem tedy **vystoupila s menším ziskem 10 pips (188,46 Kč)**.

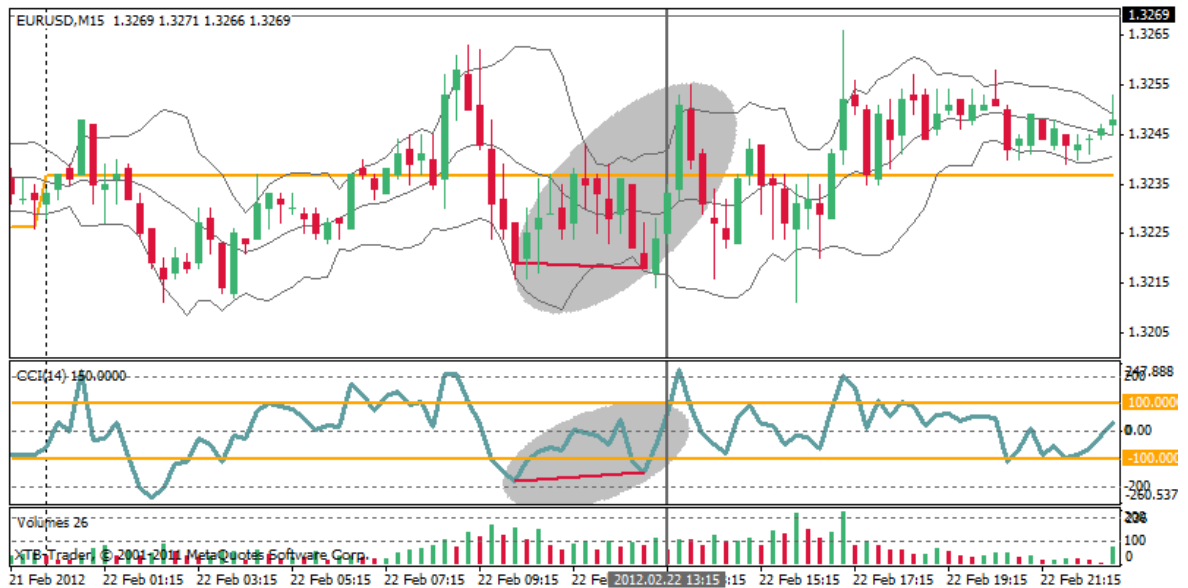
Pokud bych S/L posunula zpět do ztráty (na úroveň základního S/L), což jsem ovšem nechtěla riskovat, trh se opět rozjel předpokládaným směrem. Obchod nabízel **potenciál zisku až 75 pips**.



Obr. 41. Obchod č. 16386451 – vyhozen na korekci (XTB-Trader)

9.2.1.6 Obchod č. 16410317 – trh do strany

Trh se od začátku seance pohyboval spíše v bočním trendu bez výraznějšího směru. Do LONG pozice jsem vstoupila ve 13:15 na ceně 1,3226 po vytvoření býčí divergence. Platnost signálu potvrdilo vytvoření dvojitého dna na cenovém grafu. Obchod skončil na posunutém S/L se ziskem 5 pips (95,01 Kč).



Obr. 42. Obchod č. 16410317 – trh do strany (XTB–Trader)

9.2.1.7 Obchod č. 16417553 – selhání disciplíny

CCI hned v úvodu obchodního dne vyšplhalo do extrémní oblasti nad úroveň +300 značící extrémní překoupenost trhu. Následně došlo k vytvoření medvědí divergence. Do SHORT pozice jsem vstoupila v 9:00 na ceně 1,3297. Trh se ihned po vstupu vydal proti mně do otevřené ztráty. Jelikož trh již několikrát krátce po vstupu udělal otočku, vyhodil mě na stop-lossu a pak se hned zase vydal mým domnělým směrem, rozhodla jsem se v tomto případě rozšířit základní S/L o 10 pips.



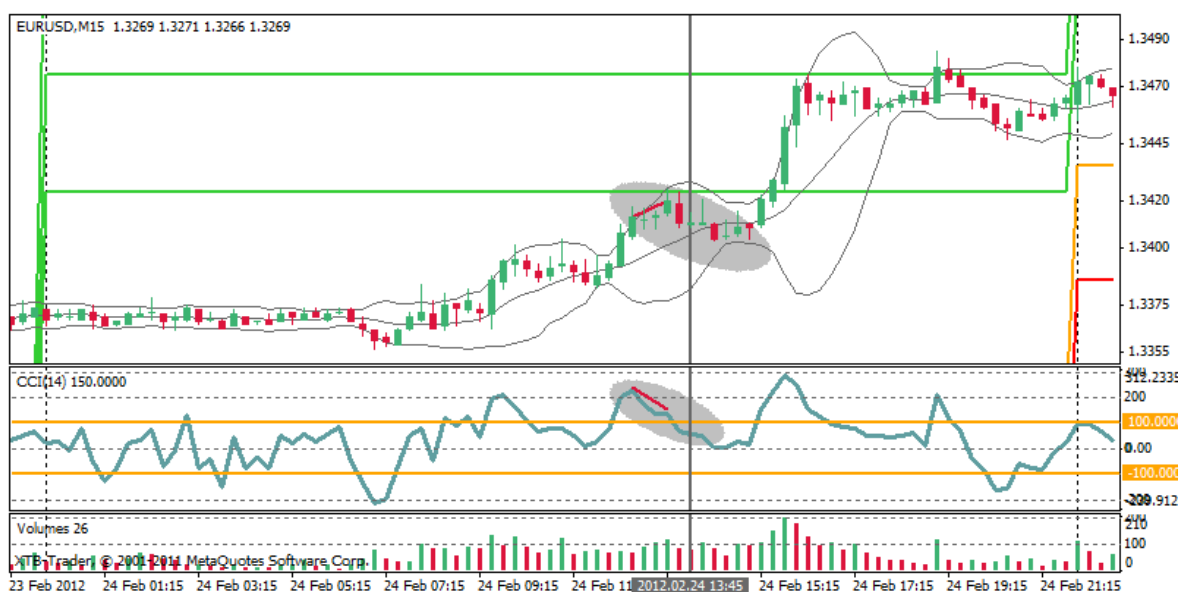
Obr. 43. Obchod č. 16417553 – selhání disciplíny (XTB–Trader)

Tentokrát se ovšem trh rozjel vzhůru a zasáhl můj **stop-loss o velikosti 25 pips (ztráta –473,30 Kč)**. V 10:00 EUR/USD dostal růstový impuls v podobě vyhlášení německého indexu podnikatelského klimatu IFO, který v únoru stoupl více, než se čekalo. Tento obchod znamenal selhání disciplíny. Vrátila jsem velkou část zisku zpět do trhu.

9.2.1.8 Obchod č. 16432624 – proti trendu

Trh šel od začátku seance v rostoucím trendovém kanálu. Následně se cena odrazila od rezistence R1 a mezi cenou a indikátorem CCI se vytvořila divergence, která byla navíc podpořena vyššími timeframy M30 a H1. Do **SHORT** pozice jsem vstoupila ve 13:45 na ceně 1,3411. Tentokrát však trh pouze mírně zkorigoval a pokračoval v silném rostoucím trendu až k hladině R2. Došlo k aktivaci stop-lossu a moje pozice se uzavřela se **ztrátou 15 pips (–279,95 Kč)**.

Tento vstup byl proveden proti silnému růstovému trendu, kdy v takové situaci je lepší do pozice vůbec nevstupovat, neboť divergence v silně trendujících trzích dávají mnoho falešných signálů. To se potvrdilo i tentokrát, kdy trh pokračoval v původním pohybu.



Obr. 44. Obchod č. 16432624 – proti trendu (XTB-Trader)

9.2.1.9 Obchod č. 16450503 – neplatný signál

Trh se od začátku seance pohyboval od hlavního pivotu k rezistenci R1. Po odrazu od R1 došlo k vytvoření divergence, vstup **SHORT** byl následně v 9:45 na ceně 1,3448. Tentokrát

mě trh vyřadil ven hned na první korekci, pod kterou jsem měla stop-loss poposunutý. Obchod skončil s **malým ziskem 5 pips (93,00 Kč)**.



Obr. 45. Obchod č. 16450503 – neplatný signál (XTB-Trader)

9.2.2 Fundamentální události – únor 2012

Počet pracovních míst mimo sektor zemědělství USA se v lednu zvýšil o 243 tisíc, míra nezaměstnanosti poklesla na nejnižší úroveň od února 2009, z 8,5 % na 8,3 %. Evropská centrální banka ponechala základní úrokovou sazbu na jednom procentu, tedy na rekordním minimu. Eurozóna schválila druhou finanční pomoc Řecku v hodnotě 130 miliard eur, bez které by zemi už v březnu hrozil neřízený bankrot. S&P a Fitch snížily rating Řecka. Evropská komise výrazně zhoršila výhledy evropské ekonomiky na rok 2012. Hospodářství eurozóny se podle její prognózy propadne o 0,3 %.

ECB zorganizovala druhý tendr, prostřednictvím kterého mezi 800 komerčních bank rozdělila na tři roky likviditu v objemu 529 mld. euro. (FXstreet.cz, ©2009–2012)

9.2.3 Technická analýza – únor 2012

Trh v měsíci únoru výrazně trendoval, což je patrné z poměrně strmých a úzkých trendových kanálů (Obr. 46). Začátkem února se na měnovém páru EUR/USD vytvořila formace dvojité dno, po které EUR/USD pokračoval v rostoucím trendu nastoleném v lednu, následně vystoupal až k úrovni 1,3320. Nicméně rostoucí trendový kanál byl proražen a pár klesl až k 1,2974, kde se otočil a rychle posílil zpět k úrovni okolo 1,3300, kterou otestoval

při minulém růstu. Tuto úroveň překonal a následně posílil až k úrovni 1,3485, kde se vytvořil dvojitý vrchol. Tato formace obrátila trend a měnový pár EUR/USD po zbytek měsíce pokračoval v klesajícím trendu. Range měnového páru EUR/USD byl zhruba 500 pips.



Obr. 46. Vývoj měnového páru EUR/USD na 4hodinovém grafu – únor 2012 (XTB–Trader, vlastní zpracování)

9.3 Reálné obchodování – březen 2012

Na obrázku (Obr. 47) je zachycen přehled uskutečněných obchodů v březnu 2012. Podrobný výpis obchodů a obchodní deník uvádím v příloze P VI a P VII na konci práce.

Ticket	Open Time	Type	Size	Item	Price	S / L	T / P	Close Time	Price	Commission	Taxes	Swap	Profit
16474973	2012.02.29 23:59	balance	IR										0.29
16477786	2012.03.01 09:30	buy	0.10	eurusd	1.3317	1.3332	1.3362	2012.03.01 11:35	1.3332	0.00	0.00	0.00	279.72
16485309	2012.03.01 17:50	sell	0.10	eurusd	1.3329	1.3319	1.3304	2012.03.01 20:54	1.3319	0.00	0.00	0.00	186.48
16491864	2012.03.02 12:15	buy	0.10	eurusd	1.3250	1.3235	1.3295	2012.03.02 12:54	1.3235	0.00	0.00	0.00	-279.43
16492064	2012.03.02 12:47	balance	IR										29.69
16569769	2012.03.13 12:45	buy	0.10	eurusd	1.3113	1.3098	1.3158	2012.03.13 13:10	1.3098	0.00	0.00	0.00	-280.95
16594785	2012.03.15 13:00	sell	0.10	eurusd	1.3056	1.3071	1.3011	2012.03.15 15:41	1.3071	0.00	0.00	0.00	-281.79
16596792	2012.03.15 15:41	buy	0.10	eurusd	1.3073	1.3075	1.3118	2012.03.15 17:30	1.3075	0.00	0.00	0.00	37.45
16712338	2012.03.31 23:59	balance	IR										0.14
										0.00	0.00	0.00	-338.52
										Closed P/L:		-338.52	

Obr. 47. Přehled obchodů – březen 2012 (XTB–Trader)

V březnu jsem zobchodovala pouze 6 pozic, z toho 3 obchody byly ziskové (50 %), 3 ztrátové (50 %). Největší zisk dosáhl hodnoty 279,72 Kč, průměrný zisk byl 167,88 Kč. Průměrná ztráta –280,72 Kč. **Celkový výsledek tohoto měsíce byla ztráta –338,52 Kč.**

Ztrátová série (z února) byla pro mě natolik demotivující, že jsem omezila obchodování, tím jsem se však vyhnula řadě zisků, které zákonitě přijdou po ztrátách. Během března

jsem zaznamenala několik promarněných ziskových příležitostí, díky kterým jsem již mohla mít equity křivku na novém high a být již nad předchozím drawdownem.

Z psychologického hlediska bylo pro mě obchodování v březnu náročnější, protože jsem měla problém vstupovat do obchodů, když mi obchodní strategie řekla, že bych měla jít do dlouhé nebo krátké pozice. Právě obava ze zadání obchodního příkazu je velký problém, který může řadu obchodníků po prvotních nezdarech potkat.

9.3.1 Popis vybraných obchodů

9.3.1.1 Obchod č. 16477786 a č. 16485309 – platné signály

Trh od začátku seance klesal, aby se následně odrazil od psychologické hranice 1,3300 a vytvořil býčí divergenci. LONG signál se vytvořil právě v 9:30, kdy byl splněny všechny podmínky potřebné pro otevření pozice. Vstoupila jsem nákupem měnového páru na ceně 1,3317. Z pozice jsem byla vyhozena **na posunutém S/L se ziskem 15 pips (279,72 Kč)**.

Následně po vytvoření opačné medvědí divergence jsem na ceně 1,3329 vstoupila v 17:50 do pozice SHORT. Platnost signálu potvrdilo vytvoření reverzní svíčkové formace hanging man (visící muž) a odraz od vrchní strany klesajícího trendového kanálu na vyšším timeframu M30. Obchod skončil se **ziskem 10 pips (186,48 Kč)**.



Obr. 48. Obchod č. 16477786 a č. 16485309 – platné signály (XTB–Trader)

9.3.1.2 Obchod č. 16491864 – selhání indikátoru

Trh se od začátku obchodní seance pohyboval v klesajícím trendovém kanálu. Cena se zastavila až na úrovni supportu S2, na kterém se vytvořila formace dvojité dno. Zároveň došlo k vytvoření býčí divergence potvrzené vyššími timeframy. Do LONG pozice jsem vstoupila ve 12:15 na ceně 1,3250. Moje analýza se vzápětí nepotvrzuje. Euro rychle oslabí a po krátké době zasáhne předem nastavený stop-loss. Realizovala jsem **ztrátu 15 pips (-279,43 Kč)**. Tento vstup potvrdil skutečnost, že v silném trendujícím trhu dávají divergence falešné signály a je lepší na jejich základě vůbec nevstupovat.



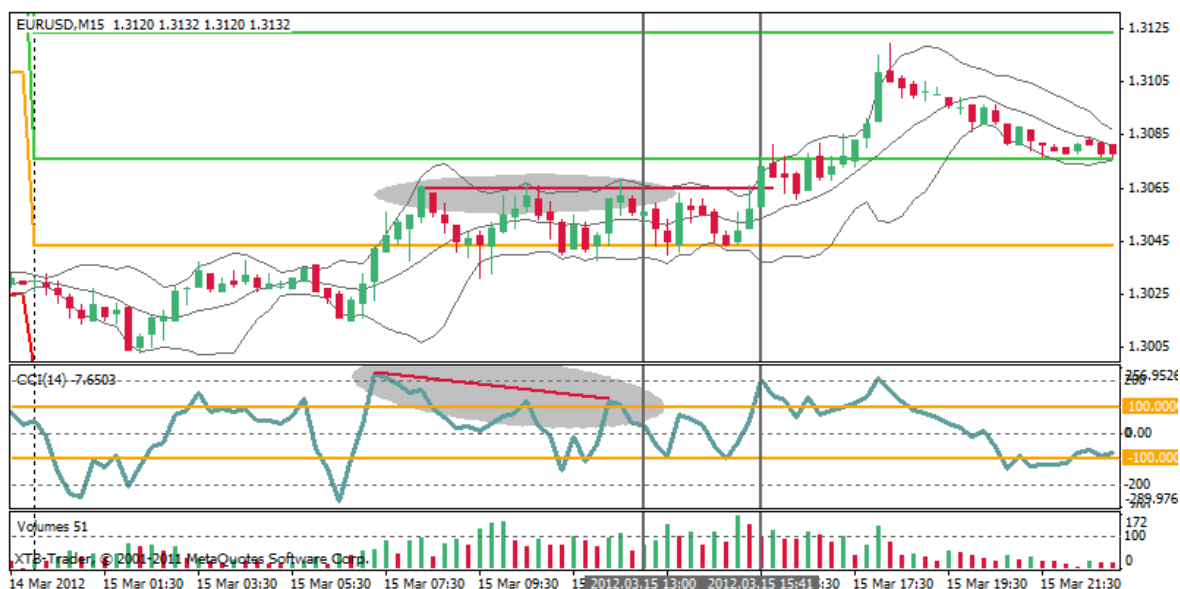
Obr. 49. Obchod č. 16491864 – selhání indikátoru (XTB–Trader)

9.3.1.3 Obchod č. 16594785 a č. 16596792 – vstup do protipozice

Trh se od začátku seance pohyboval v úzkém bočním kanálu. Zatímco na cenovém grafu se postupně vytvořil trojitý vrchol, mezi cenou a indikátorem došlo k vytvoření medvědí divergence. Tato divergence byla podpořena vyššími timeframy M30 a H1. Do SHORT pozice jsem vstoupila ve 13:00 na ceně 1,3056. Trh nejprve skutečně klesal, k průrazu směrem dolů však nedošlo. Cena pokračovala dál v pohybu do strany, formace byla nakonec proražena směrem nahoru a obchod skončil **na základním S/L se ztrátou 15 pips (-281,79 Kč)**.

Ihned po průrazu ceny směrem nahoru a zasažení mého S/L jsem v 15:41 vstoupila na ceně 1,3073 do opačné pozice s předpokladem výraznějšího pohybu po proražení silné formace. Cena se ovšem ustálila okolo hladiny rezistence R1, proto jsem posunula S/L do zisku

na úroveň 2 pips a rozhodla se nechat obchod vyvinout bez riskování další ztráty. Krátce po vstupu udělal trh otočku, vyhodil mě na mém **posunutém stop-lossu 2 pips (37,45 Kč)** a pak se hned zase vydal mým domnělým směrem. Obchod nabízel **potenciál zisku 45 pips**.



Obr. 50. Obchod č. 16594785 a č. 16596792 – vstup do protipozice (XTB-Trader)

9.3.2 Fundamentální události – březen 2012

Summit Evropské unie rozhodl o urychlení navyšování prostředků záchranného fondu EU. Moody's snížila rating Řecka na nejnižší známku C. ECB ponechala úrokovou sazbu na 1,00 %. Na tiskové konferenci prezident Draghi oznámil, že ECB nebude poskytovat žádné další levné půjčky bankám. Od prosince minulého roku napumpovala do ekonomiky likviditu v hodnotě přes 1 bilion eur.

Americká ekonomika vytvořila v únoru 227 tisíc pracovních míst (NFP report) a třetí měsíc za sebou tak zaznamenala nárůst přes 200 tisíc míst. Míra nezaměstnanosti zůstala na 8,3 %, minimum za poslední tři roky, přesto je nezaměstnanost stále dost vysoká. Úroková sazba byla ponechána beze změny na 0,25 %.

Řecko oficiálně dokončilo výměnu dluhopisů s celkovou participací 96 %. MMF pak v návaznosti na to schválil půjčku pro Řecko ve výši 28 miliard eur. Fitch jako první vyřadila zemi z kategorie omezené platební neschopnosti. Problémy na trzích má tentokrát Španělsko. Úrok u jeho 10letého dluhopisu opět přesáhl 5,5 procenta.

Dolaru uškodil šéf FEDu Ben Bernanke, který ponechal otevřené dveře k dalšímu kolu kvantitativního uvolňování (QE3). Ministři financí eurozóny se rozhodli navýšit kapacitu eurovalu na zhruba 800 miliard eur. (FXstreet.cz, ©2009–2012)

9.3.3 Technická analýza – březen 2012

Jak je z přiloženého obrázku (Obr. 51) patrné, trend na začátku měsíce března byl silně klesající, kdy měnový pár EUR/USD klesl z úrovně 1,3485 na konci února až k hladině okolo 1,3100. Na této úrovni se vytvořilo dvojitě dno a EUR/USD následně zkorigoval až k úrovni 1,3300. Trendová čára byla nakonec proražena směrem dolů a pár klesl až k psychologické hranici 1,3000, od které se odrazil a začal posilovat. Koncem března se rostoucí trend zbrzdil a zastavil se na silném supportu na hladině 1,3380. Měnový pár EUR/USD se pohyboval v rozpětí zhruba 400 pips.



Obr. 51. Vývoj měnového páru EUR/USD na 4hodinovém grafu – březen 2012 (XTB–Trader, vlastní zpracování)

Po zobchodování celkem 48 pozic ve 3 obchodních měsících jsem obchodování ukončila.

10 ZHODNOCENÍ VÝSLEDKŮ REÁLNÉHO OBCHODOVÁNÍ

Následující tabulka (Tab. 8) zachycuje výsledky dosažené reálným obchodováním za období od 10. 1. do 31. 3. 2012 s rozlišením na jednotlivé obchodní měsíce.

Tab. 8. Přehled výsledků reálného obchodování (vlastní zpracování)

Reálné obchodování_01-03/2012				
Celkem	leden	únor	březen	CELKEM
Celkem čistý zisk	-398,14	-1 483,19	-338,52	-2 219,85
Celkem obchodů	21	21	6	48
Průměrný zisk na obchod	-18,96	-86,75	-56,42	-46,25
Profit Factor	0,87	0,53	0,60	0,69
RRR (Risk reward ratio)	1,17	0,71	0,60	0,89
Ziskové obchody				
Celkem ziskových	9	9	3	21
% ziskových	42,86%	42,86%	50,00%	43,75%
Hrubý zisk	2 766,71	1 665,23	503,65	4 935,59
Průměrný zisk	307,41	185,03	167,88	235,03
Největší zisk	1 118,21	664,23	279,72	1 118,21
Ztrátové obchody				
Celkem ztrátových	12	12	3	27
% ztrátových	57,14%	57,14%	50,00%	56,25%
Hrubá ztráta	-3 164,85	-3 148,42	-842,17	-7 155,44
Průměrná ztráta	-263,74	-262,37	-280,72	-265,02
Největší ztráta	-303,20	-473,30	-281,79	-473,30

Během celé obchodní periody třech měsíců jsem zobchodovala **celkem 48 pozic**, z toho **vítěznych bylo 21 (43,75 %)**, **27 obchodů skončilo se ztrátou (56,25 %)** a to většinou z důvodu mnoha falešných signálů v silně trendujícím trhu. Průměrný zisk na obchod byl -46,25 Kč. RRR dosáhlo pouhých 0,89. Celkově jsem reálným obchodováním **dosáhla ztráty -2 219,85 Kč**, což představuje **znehodnocení kapitálu ve výši 11,1 %** za 3 měsíce. Na celkové dosažené ztrátě se nejvíce podepsala skutečnost pouze jednoho nadprůměrného zisku (nejvyšší zisk 1 118,21 Kč). Během obchodování chyběly větší zisky, které by bez problémů pokryly všechny ztrátové obchody o velikosti základního S/L a navíc umožnily vloženému kapitálu růst.

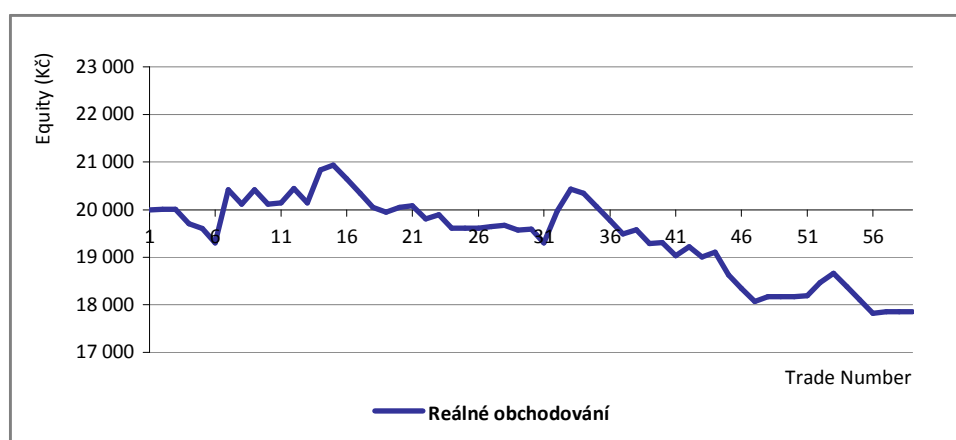
Během obchodování zřejmě došlo ke změně charakteru trhu. Od poloviny února trh výrazněji trendoval, mnoho vstupních signálů tudíž bylo neplatných. Strategie lépe funguje na trzích spíše do strany, pokud se rozjede silný trend, divergence dávají mnoho falešných signálů. Jak bylo uvedeno v backtestu, strategie nedosahuje ve všech měsících stejných výsledků, má svá ztrátová období. I tento fakt ovlivnil výsledky významným způsobem.

Nejvíce se strategii dařilo v měsíci lednu. V tomto měsíci jsem při úspěšnosti 42,86 % (procento ziskových obchodů) dosáhla celkového výsledku –398,14 Kč. Průměrný zisk na obchod byl –18,96 Kč, což byl nejlepší výsledek ze všech třech měsíců. Rovněž poměr risku a zisku (RRR) byl v měsíci lednu nejvyšší 1,17. Průměrný zisk byl 307,41, průměrná ztráta –263,74 Kč. Během lednového obchodování se mi také podařil nejvyšší ziskový obchod 1 118,21 Kč (4násobek základního S/L). Leden dopadl nejlépe také z pohledu trendovosti na trhu, kdy trhy netvořily tak silné trendy, čímž se zredukovaly falešné signály.

Naopak nejhůře se strategii dařilo v měsíci únoru, kdy jsem při úspěšnosti rovněž 42,86 % dosáhla čisté ztráty –1 483,19 Kč. Na takto vysoké ztrátě se podepsal především nízký průměrný zisk. Průměrný zisk na obchod byl záporných –86,75 Kč, což bylo v porovnání s prvním obchodním měsícem obrovské zhoršení. Celkově v tomto měsíci opět chyběl větší zisk, který by smazal předchozí ztráty a posunul equity křivku směrem vzhůru. Nejvyšší dosažený zisk byl pouhých 664,23 Kč, průměrný zisk pak 185,03 Kč. V tomto měsíci jsem rovněž dosáhla nejvyšší ztráty –473,30 Kč, kterou způsobilo nedodržení disciplinovanosti a realizace vyšší ztráty než mi dovoluje můj money management. Průměrná ztráta dosáhla hodnoty –262,37 Kč. RRR pouhých 0,71.

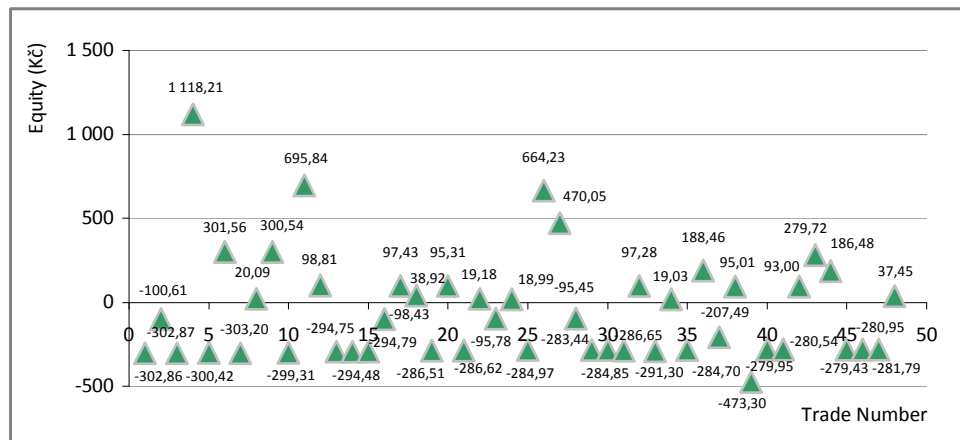
V březnu jsem zobchodovala pouze 6 pozic, průměrný zisk na obchod byl –56,42 Kč. Největší zisk dosáhl hodnoty 279,72 Kč, průměrný zisk slabých 167,88 Kč. Průměrná ztráta dosáhla –280,72 Kč. RRR pouhých 0,60. Celkový výsledek března byla ztráta –338,52 Kč.

Následující obrázek zachycuje equity křivku vývoje obchodního kapitálu (po odečtení poplatků) během celé obchodní periody.



Obr. 52. Equity křivka – reálné obchodování (vlastní zpracování)

Pro názornost zachycuje následující obrázek (Obr. 53) rozložení výsledků jednotlivých obchodů dosažených reálným obchodováním.



Obr. 53. Rozložení výsledků obchodů (v Kč) dosažených reálným obchodováním (vlastní zpracování)

Během obchodování byly častější ztrátové obchody (buďto na úrovni základního S/L nebo posunutého stop-loss příkazu). Patrný je jeden obchod pod úrovní S/L (již zmiňovaný obchod z nedisciplinovanosti). Na ziskových obchodech se nejvíce podílí průměrné (spíše až podprůměrné) obchody s několika vyššími zisky a pouze jedním nadprůměrným ziskem.

Další tabulka srovnává zvláště reálné obchody provedené na stranu LONG a SHORT.

Tab. 9. Rozdělení reálných obchodů na LONG a SHORT (vlastní zpracování)

	LONG	SHORT
Celkem obchodů	24	24
% ziskových	45,83%	54,17%
Celkem čistý zisk	-118,23	-2 101,62

Z tabulky je zřejmé, že na stranu LONG i SHORT jsem provedla stejný počet obchodů. Spekulovala jsem tedy střídavě jak na růst, tak na pokles. LONG pozice ukazují nižší procento ziskových obchodů, ale přesto je výsledek lepší (okolo 0). Zatímco SHORT pozice s vyšší úspěšností dosáhly daleko větší čisté ztráty. Příčinou byly především podprůměrné ziskové obchody s potenciálem zisku rovnajícím se nebo jen mírně převyšujícím úroveň riskovaného kapitálu.

Následující tabulka uvádí statistický přehled obchodního systému rozděleného na jednotlivé dny (statistika vychází z reálného obchodování s celkovým počtem 48 obchodů).

Tab. 10. Rozdělení reálných obchodů na dny v týdnu (vlastní zpracování)

	PO	ÚT	ST	ČT	PÁ
Celkem obchodů	7	12	7	14	8
% ziskových	28,57%	50,00%	57,14%	50,00%	25,00%
Celkem čistý zisk	-964,57	-251,41	1 039,41	-552,50	-1 490,78

Jako nejúspěšnější vyšlo obchodování ve středu, kdy jsem dosáhla nejvyšší úspěšnosti i nejvyššího zisku. Trochu hůře dopadly dny úterý a čtvrtek s úspěšností 50 % a výsledným ziskem okolo 0. Jako nejhorší obchodní dny se projevily pondělí a pátek s úspěšností pouhých 25 – 30 % a celkově vyšší dosaženou ztrátou.

Další tabulka ukazuje rozdílné rozložení výsledků reálných obchodů v průběhu celé obchodní seance.

Tab. 11. Rozdělení reálných obchodů na hodiny během dne (vlastní zpracování)

	9	10	11	12	13
Celkem obchodů	10	6	5	6	10
% ziskových	60,00%	33,33%	80,00%	0,00%	50,00%
Celkem čistý zisk	-332,32	-708,72	958,91	-1 727,30	29,90
	14	15	16	17	18
Celkem obchodů	4	4	2	1	0
% ziskových	50,00%	25,00%	0,00%	100,00%	xxx
Celkem čistý zisk	387,87	-629,21	-385,46	186,48	0,00

Z důvodu malého počtu realizovaných obchodů v jednotlivých hodinách výsledky nemají až takovou vypovídací schopnost, přesto takovéto vyhodnocení může být pro obchodníka velice přínosné, neboť strategie může fungovat pouze v určitém čase a během jiných hodin dosahovat velice ztrátových výsledků.

10.1 Zhodnocení reálných obchodů vs. výsledky backtestu

Následující tabulka zachycuje zhodnocení reálných obchodů v porovnání s provedeným backtestem za srovnatelné období předchozího roku, tedy od 1. 1. do 31. 3. 2011. V backtestu jsem brala kurz 19,00 USD/CZK, při reálném obchodování je vždy automaticky použit kurz při uzavření každé pozice.

Tab. 12. Zhodnocení reálného obchodování vs. výsledky backtestu (vlastní zpracování)

Reálné obchodování vs. Backtest					
Celkem			skutečnost	backtest	
Celkem čistý zisk			-2 219,85	8 170,00	
Celkem obchodů			48	136	
Průměrný zisk na obchod			-46,25	60,07	
Profit Factor			0,69	1,46	
RRR (Risk reward ratio)			0,89	1,22	
Maximální drawdown			706,34	1 520,00	
Maximální drawdown %			3,53%	7,60%	
Ziskové obchody		skutečnost	backtest	Ztrátové obchody	
Celkem ziskových		21	74	Celkem ztrátových	
% ziskových		43,75%	54,41%	% ztrátových	
Hrubý zisk		4 935,59	26 125,00	Hrubá ztráta	
Průměrný zisk		235,03	353,04	Průměrná ztráta	
Největší zisk		1 118,21	1 615,00	Největší ztráta	
Maximum zisků v řadě		3	6	Maximum ztrát v řadě	
Průměrně zisků v řadě		1,40	2,00	Průměrně ztrát v řadě	
				1,80	
				1,63	

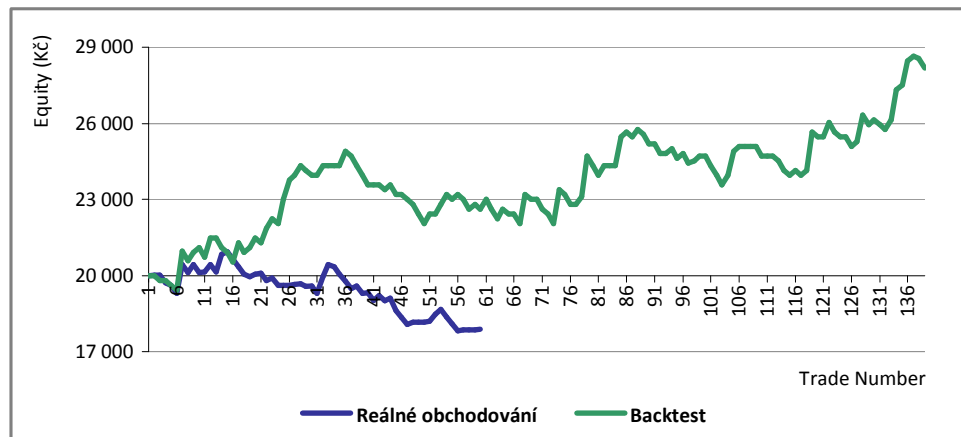
Celkově dosáhla strategie úspěšnosti 43,75 %, což je oproti úspěšnosti 54,41 % méně. Z uvedených výsledků je patrné, že v reálném obchodování oproti backtestu výrazně klesl průměrný zisk na obchod z pozitivní hodnoty 60,07 Kč až do záporné -46,25 Kč, což samozřejmě vyvolalo větší psychickou zátěž. Průměrný zisk a průměrná ztráta reálného obchodování se oproti backtestu také zhoršily. S tím souvisí nízké RRR pod hodnotou 1.

Největší dosažený zisk dosáhl nižší hodnoty než v backtestu, bohužel také největší ztráta byla vyšší a to z již uvedeného důvodu porušení disciplíny. Tato skutečnost vedla k navýšení hodnoty průměrného ztrátového obchodu na -265,02 Kč z jinak dosahovaných -257,01 Kč a také ke snížení RRR z 0,91 na 0,89.

Od backtestu se reálné výsledky liší také počtem zisků dosažených v řadě, zatímco v backtestu byly průměrně 2 zisky v řadě, v reálném obchodování se průměr snížil na 1,4. Počet ztrát v řadě se příliš neliší. Pokles kapitálu hodnotit nebudu, neboť drawdown je v platformě XTB–Trader počítán zcela odlišně, srovnání by tedy nebylo relevantní.

Za celou obchodní periodu jsem zobchodovala celkem 48 obchodů, což je v porovnání se 136 obchody dosaženými v backtestu za srovnatelné období minulého roku méně než polovina. To bylo způsobeno skutečností, že v backtestu jsem brala všechny vstupní signály během daných obchodních hodin, zatímco v reálném obchodování jsem se držela předem stanoveného pravidla max. 2 obchodů denně. Dalším faktorem, který se podepsal na celkovém počtu obchodů, byla skutečnost, že jsem neobchodovala každý den.

Equity křivku reálného obchodování ve srovnání s výsledky dosaženými backtestem zachycuje následující obrázek.



Obr. 54. Porovnání equity real s backtestem (vlastní zpracování)

10.2 Dodržování pravidel money managementu

Po celé obchodní období jsem se snažila striktně dodržovat stanovená pravidla obchodní strategie, neboť pouze přesné dodržování disciplíny může vést k ziskovosti a omezení ztrátových obchodů. Hrubě nedodržel plán se mi podařilo pouze jednou.

Vždy jsem dodržovala velikost maximální možné ztráty ve výši 300 Kč na jeden obchod, což při obchodování 0,1 lotu odpovídá S/L 15 pips (po započtení spreadu 2 pips). Tato vzdálenost se ukázala jako dostačující, neboť v případě opačného vývoje ceny došlo k zastavení ztrát velmi brzy a málokdy se po takovémto poklesu cena vydala opět mým domnělým směrem, téměř vždy by zasáhla hranici ještě většího S/L a zvýšila tak celkovou dosaženou ztrátu. Příkaz stop-loss jsem to trhu umísťovala striktně podle pravidel a v případě pohybu proti mě, ho neposouvala dále do větší ztráty, což je častou chybou začínajících obchodníků. Pouze v jediném obchodě došlo k selhání disciplíny, kdy jsem posunula úroveň S/L směrem k větší ztrátě v naději, že se trh obrátí. Už delší dobu se stav mého obchodního účtu pohyboval v záporných hodnotách a psychický tlak s pocitem nutnosti zisku se tak s každým dalším neúspěšným obchodem zvyšoval. Toto selhání disciplíny znamenalo realizaci ztráty o velikosti 25 pips. Popis obchodu byl uveden v předešlé části práce.

Každý den jsem vstoupila nejvýše do 2 pozic, a před koncem obchodního dne měla obchody vždy uzavřené. Nejpozději okolo 18 hod. jsem vypnula platformu a výsledky zapsala do obchodního deníku v excelu.

10.3 Zhodnocení výběru FX brokera

Přestože za neúspěchy reálného obchodování je vždy zodpovědný pouze samotný trader a nikoli špatný obchodní systém nebo dokonce broker, je dobré zpětně zhodnotit samotný výběr brokera. Důvody pro výběr brokerské společnosti XTB byly uvedeny v kapitole 7.

Musím říct, že přechod na reálné obchodování nebyl doprovázen žádnými potížemi ze strany tohoto brokera. Exekuce příkazů probíhaly vždy bez čekání, nezaznamenala jsem žádný skluz v plnění brokerem. Také platforma pracovala vždy bezchybně, za celé obchodní období nedošlo k žádnému jejímu výpadku a to dokonce ani při vyhlásování důležitých fundamentů, při kterých často dochází k obrovskému nárůstu volatility a měnový pár EUR/USD má tendenci se pohybovat v rozpětí až 100 pips. Z tohoto důvodu jsem rovněž v době bezprostředního vyhlásování těchto zpráv do trhu vůbec nevstupovala, tudíž jsem nezaznamenala ani jakékoliv navýšení spreadu. U všech obchodů jsem od tohoto brokera obdržela spread o standardní velikosti 2 pips.

Z důvodů výše popsaných nemám žádné pochyby o serióznosti tohoto brokera a pro své další reálné obchodování budu i nadále využívat služeb společnosti XTB.

10.4 Optimalizace strategie pro budoucí obchodování

Je samozřejmě nepříjemné, že jsem v reálném obchodování skončila se ztrátou, z čehož vyplývá, že dosažené zisky nestačily na pokrytí všech ztrátových pozic, což znemožnilo kapitálu růst, posunout se na nové high a dostat se nad předchozí drawdown. Je tedy potřeba navrhnout opatření na zlepšení, které čistý zisk na obchod výrazně zvýší.

Jednotlivé návrhy na zlepšení obchodní strategie jsou uvedeny dále.

- Opravdu striktně budu dodržovat stanovená pravidla money managementu, abych dodržela strategii a nepodala pokyn pod vlivem emocí nebo z nedisciplinovanosti. Při reálném obchodování jsem sice hrubě porušila disciplínu pouze jednou, ale i tato jediná chyba způsobila větší ztrátu na mém obchodním účtu než bylo nutné. Právě tyto chyby mnohdy rozhodují o celkovém úspěchu nebo neúspěchu na FX trzích.
- Potvrzení divergence budu sledovat na vyšších timeframech nebo budu přímo aplikovat obchodní strategii na vyšší časový rámec (M30), neboť divergence dávají

na vyšších timeframech méně falešných signálů a jsou také více platné. Potvrzení divergence na vyšších timeframech se mi potvrdilo již během reálného obchodování, naopak variantu přechodu na vyšší timeframe M30 jsem záhy vyloučila. Tento časový rámec generuje minimum signálů pro vstup do trhu, které se navíc objevují různě během dne. Často bych čekala na jediný signál celý den. Divergence se objevují jen zřídka. Navíc použití vyššího časového rámce vyžaduje větší stop-loss.

- Přesněji stanovím obchodní hodiny, resp. zkrátím na dobu od 9 do 11 a odpoledne od 14 do 17. Zcela přestanu obchodovat čas od 11 do 14 hod. Horší výsledky v těchto obchodních hodinách jsem zaznamenala jak v provedeném backtestu, tak při reálném obchodování.
- Zvážím výstupy na předem definovaném profit-targetu. Během reálného obchodování jsem většinu výstupů realizovala na posouvaném S/L, byla jsem tedy v trhu, dokud mě z něj posunutý S/L nevyhodil a nechala jsem tak případné zisky co nejvíce růst. Nevýhodou je, že se dosažené zisky výrazně snižovaly, kdy zprvu profitabilní obchod skočil na menším zisku, na nule nebo dokonce ve ztrátě. Variantou je tedy možnost výstupů na fixním P/T bez ohledu na celkový pohyb na trhu.
- Dále zvážím možnost využití čekajících pokynů, neboť několikrát mi utekl obchod s potenciálem velkého zisku kvůli zaváhání, zda vstoupit nebo počkat na lepší signál. Následně, když se trh opravdu vydal mým domnělým směrem, už mi trh příliš utekl a nemělo smysl do pozice ještě vstupovat.

Podrobněji jsem se rozhodla otestovat na historických datech zkrácení obchodních hodin a použití výstupu na fixním profit-targetu.

10.4.1 Zkrácení obchodních hodin

Strategii jsem otestovala po úpravě obchodních hodin na 9 – 11 a 14 – 17. Došlo pouze k úpravě obchodních hodin, ostatní parametry strategie zůstaly zachovány. Strategie byla testována za srovnatelné období předchozího roku (celkem 3 měsíce).

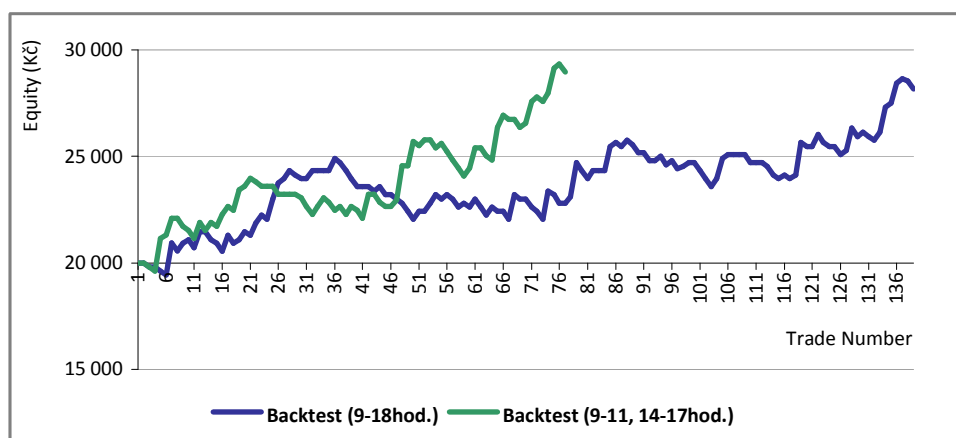
Výsledky backtestu před a po úpravách jsou srovnány v tabulce 13. Provedený backtest v excelové tabulce je uveden v příloze P VIII na konci práce.

Tab. 13. Výsledky backtestu – zkrácení obchodních hodin (vlastní zpracování)

Backtesting_01-03/2011_9-11, 14-17hod.					
Celkem			9-18 hod.	9-11, 14-17 hod.	
Celkem čistý zisk			8 170,00	8 968,00	
Celkem obchodů			136	74	
Průměrný zisk na obchod			60,07	121,19	
Profit Factor			1,46	1,93	
RRR (Risk reward ratio)			1,22	1,55	
Maximální drawdown			-1 520,00	-1 520,00	
Maximální drawdown %			-7,60%	-7,60%	
Ziskové obchody	9-18 hod.	9-11, 14-17 hod.	Ztrátové obchody	9-18 hod.	9-11, 14-17 hod.
Celkem ziskových	74	41	Celkem ztrátových	62	33
% ziskových	54,41%	55,41%	% ztrátových	45,59%	44,59%
Hrubý zisk	26 125,00	18 658,00	Hrubá ztráta	-17 955,00	-9 690,00
Průměrný zisk	353,04	455,07	Průměrná ztráta	-289,60	-293,64
Největší zisk	1 615,00	1 615,00	Největší ztráta	-380,00	-380,00
Maximum zisků v řadě	6	5	Maximum ztrát v řadě	4	4
Průměrně zisků v řadě	2,00	2,05	Průměrně ztrát v řadě	1,63	1,65

Z výsledků backtestu je patrné, že posunutí obchodních hodin výsledky strategie výrazně zlepšilo. Celkový čistý zisk se sice zvýšil nepatrně, avšak celkový počet obchodů se snížil téměř o polovinu, což znamená 100 % nárůst průměrného zisku na obchod (z původních 60,07 Kč na 121,19 Kč) při zachování úspěšnosti zhruba 55 %. Zároveň došlo k vylepšení průměrného zisku z 353,04 na 455,07. RRR se při zachování maximálního drawdownu zvýšilo na 1,55.

Následující obrázek zachycuje equity křivky vývoje kapitálu původní strategie v porovnání s variantou na vylepšení.



Obr. 55. Equity křivky – backtest s úpravou obchodních hodin (vlastní zpracování)

Equity křivka s omezením obchodních hodin vykazuje stabilnější a strmější růst (oproti původní equity křivce). S přibývajícím počtem obchodů roste vložený kapitál rychleji, což je výsledkem téměř dvojnásobného nárůstu zisku na jeden obchod.

Po následném ověření výsledků na demo účtu bych tedy mohla začít reálně obchodovat s touto upravenou variantou obchodní strategie.

10.4.2 Výstup fixními profit–targety

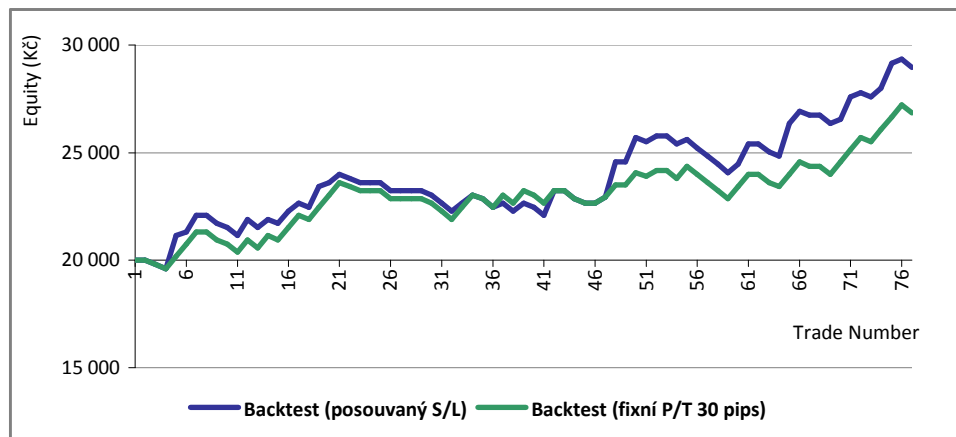
Strategii jsem dále otestovala s pomocí předem definovaného profit–targetu ve vzdálenosti 30 pips (RRR 2:1). Variantu výstupů s fixními P/T jsem opět otestovala na historických datech za srovnatelné období předchozího roku (celkem 3 měsíce). Výsledky shrnuje tabulka 14. Provedený backtest v excelové tabulce je uveden v příloze P IX na konci práce.

Tab. 14. Výsledky backtestu – výstup fixními profit–targety (vlastní zpracování)

Backtesting_01-03/2011_fixní P/T 30 pips					
Celkem			posouvaný S/L	fixní P/T 30 pips	
Celkem čistý zisk			8 968,00	6 840,00	
Celkem obchodů			74	74	
Průměrný zisk na obchod			121,19	92,43	
Profit Factor			1,93	1,71	
RRR (Risk reward ratio)			1,55	1,37	
Maximální drawdown			-1 520,00	-1 520,00	
Maximální drawdown %			-7,60%	-7,60%	
Ziskové obchody	posouvaný S/L	fixní P/T 30 pips	Ztrátové obchody	posouvaný S/L	fixní P/T 30 pips
Celkem ziskových	41	41	Celkem ztrátových	33	33
% ziskových	55,41%	55,41%	% ztrátových	44,59%	44,59%
Hrubý zisk	18 658,00	16 530,00	Hrubá ztráta	-9 690,00	-9 690,00
Průměrný zisk	455,07	403,17	Průměrná ztráta	-293,64	-293,64
Největší zisk	1 615,00	570,00	Největší ztráta	-380,00	-380,00
Maximum zisků v řadě	5	5	Maximum ztrát v řadě	4	4
Průměrně zisků v řadě	2,05	2,05	Průměrně ztrát v řadě	1,65	1,65

Výstup na fixním profit–targetu 30 pips strategii dále nijak nevylepšil, spíše bylo dosaženo horších výsledků. Strategie je úspěšnější při výstupech na posouvaném S/L, neboť v případech, kdy se trh opravdu rozjede mým očekávaným směrem, mi tato varianta umožní realizovat daleko vyšší zisky než při fixním P/T, který i potenciálně velmi ziskové obchody ukončí na předem stanovené úrovni.

Následující obrázek opět zachycuje equity křivky vývoje kapitálu původní strategie v porovnání s variantou na vylepšení.



Obr. 56. Equity křivky – backtest s použitím fixního P/T (vlastní zpracování)

Jak je patrné z příloženého obrázku, tato varianta strategii v žádném směru nevylepšila. Dále se proto touto variantou nebudu zabývat.

10.5 Přínos této práce

Přestože reálné obchodování probíhalo během poměrně krátké doby třech obchodních měsíců, přípravy na samotný reálný trading probíhaly mnohem déle. Proces tvorby této diplomové práce započal již téměř před rokem, kdy jsem začala číst mnoho knih zaměřených na trading, navštěvovat různé FOREX weby a účastnit se vzdělávacích webinářů konaných prostřednictvím internetu společností XTB. Na FX trh jsem se zaměřila již od počátku.

Za přínos této práce považuji veškeré zkušenosti získané během procesu samostudia, následné tvorby obchodní strategie, mnoha hodin strávených ručním backtestováním a obchodováním na demo účtu. Nejvíce zkušeností však člověk získá až přechodem na reálný trh, kdy začnou působit emoce a samotná psychika obchodníka. Až skutečným reálným obchodováním, kdy obchodník riskuje své vlastní peníze, lze trhy plně pochopit. Tato práce je důkazem, jak složitý začátek obchodování na reálném účtu i po předchozích zkušenostech získaných obchodováním na demo účtu může být. Především je důležité nepodceňovat vliv emocí na obchodování. Nejdůležitější je postupovat krok po kroku a nic neuspěchat, jen tak je možné zvýšit pravděpodobnost úspěchu na maximum.

Trading ve velmi rizikový byznys, kde riziko ztráty peněz je daleko větší než kdekoli jinde. Právě díky tomu totiž lze na FX trhu vydělat tak velké peníze. Nicméně každý začátek je těžký a minimálně jednou na něm stál i ten nejúspěšnější obchodník na světě.

ZÁVĚR

Hlavním úkolem této diplomové práce bylo z pozice začínajícího obchodníka navrhnout obchodní strategii pro reálné intradenní obchodování na měnovém trhu FOREX. Ke splnění tohoto cíle jsem nejprve vypracovala literární rešerši s využitím klíčových a aktuálních děl. Zaměřila jsem se na charakteristiku FX trhu, kdo se účastní obchodování na tomto trhu, uvedla jsem obchodované měny a obchodní hodiny na FOREXu, nakonec jsem shrnula některé výhody a rizika obchodování na tomto trhu. Podrobněji jsem se zabývala jednotlivými analýzami vývoje ceny na FX trhu, a to konkrétně fundamentální analýzou, která významně ovlivňuje dění na měnovém trhu a technickou analýzou, která posloužila jako základ navrhované obchodní strategie. Závěr teoretické části jsem věnovala problematice psychologie obchodování, risk managementu a money managementu.

V praktické části jsem nejprve provedla analýzu trhu měnového páru EUR/USD. Za svého FX brokera jsem zvolila společnost XTB. Následně jsem navrhla obchodní strategii se stanovením konkrétních pravidel money managementu. Strategii jsem otestovala na historických datech a poté na demo účtu po dobu jednoho měsíce. Strategie se během simulovaného i papírového obchodování ukázala jako úspěšná a tak jsem následně začala obchodovat s reálným kapitálem. Součástí práce byl také popis vybraných obchodů včetně jejich grafického znázornění. Během reálného obchodování jsem sledovala různé zprávy týkající se trhu měnového páru EUR/USD a vyhlásování důležitých makroekonomických dat. Na závěr jsem provedla zhodnocení výsledků dosažených reálným obchodováním včetně dodržování stanovených pravidel money managementu a výběru brokera. Nakonec jsem uvedla několik návrhů pro optimalizaci strategie pro budoucí obchodování a dva z těchto návrhů zpětně otestovala a zhodnotila přínos této práce.

Obchodováním na demo účtu jsem za dobu jednoho měsíce dosáhla papírového zisku ve výši 3 168,38 Kč, což představuje zhodnocení vloženého kapitálu zhruba o 16 % za měsíc. Konečný výsledek obchodování na reálném účtu dosáhl po třech měsících ztráty -2 219,85 Kč, tedy znehodnocení o 3,7 % za srovnatelné období. Celková úspěšnost dané obchodní strategie tedy dosáhla nejhorší možné varianty, a to ztráty. Jedním z důvodů, proč se výsledky simulovaného obchodování nepromítly do reálného tradingu, byla právě moje psychika. Obchodování se skutečně dotýká psychiky mnohem více, než jsem si dokázala připustit. Četla jsem knihy, navštívila různé FOREX weby a příslušná diskusní fóra, chodila na semináře, testovala obchodní systémy, ale přesto se profit nedostavil. Je tomu

tak proto, že skutečné učení není čtení knih a dokonce ani testování na historických datech, nýbrž skutečné učení je na reálném trhu. Dostatek kvalitních informací je samozřejmě základ, ale pak je třeba posunout se dál – na reálný trh se skutečnými penězi.

Závěrem bych ráda uvedla, že ačkoliv celkový dosažený výsledek nebyl příliš povzbuzující, hlavním úkolem práce nebylo zhodnocení vloženého kapitálu, nýbrž snaha navrhnout vhodnou obchodní strategii pro aplikaci na reálné podmínky FX trhu. Dle testování strategie na historických datech a následném obchodování na demo účtu je tedy strategie plně použitelná na FOREX trh a její aplikací lze dosáhnout zhodnocení vloženého kapitálu. Smyslem této diplomové práce bylo porozumět zákonitostem tradingu, což je pro mě v tuto chvíli mnohem cennější.

I přes realizovanou ztrátu je zbývající kapitál v dostatečné velikosti pro mé budoucí reálné obchodování.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

Monografické publikace

1. DVOŘÁK, Roman a Czechwealth team, 2008. *Trading strategie: Moderní styl obchodování na burze*. Brno: Computer Press. ISBN 978–80–251–2240–2.
2. ELDER, Alexander, 1993. *Trading for a living: psychology, trading tactics, money management*. New York: John Wiley & Sons. ISBN 0–471–59224–2.
3. ELDER, Alexander, 2006. *Tradingem k bohatství: psychologie, obchodní systémy, money management*. Tetčice: Impossible. ISBN 80–239–7048–8.
4. HARTMAN, Ondřej, 2009. *Jak se stát Forexovým obchodníkem: Naučte se vydělávat na měnových trzích*. Praha: FXstreet.cz. ISBN 978–80–904418–0–4.
5. HARTMAN, Ondřej a Ludvík TUREK, 2009. *První kroky na FOREXu: Jak obchodovat a uspět na měnových trzích*. Brno: Computer Press. ISBN 978–80–251–2006–4.
6. KAUFMAN, Perry J., 2005. *New Trading Systems and Methods*. 4th ed. New Jersey: John Wiley & Sons. ISBN 978–0–471–26847–5.
7. KRÁL, Miloš, 2006. *Techniky ziskového obchodování na světově finančních trzích založeny na fundamentální a technické analýze: Studijní pomůcka pro distanční studium*. Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně. ISBN 80–7318–485–0.
8. KRÁL, Miloš, 2007. *Techniky ziskového obchodování na světových finančních trzích – 2. díl Technická analýza: Studijní pomůcka pro distanční studium*. Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně. ISBN 978–80–7318–650–0.
9. KRÁL, Miloš, 2008. *Fundamentální analýza: Studijní pomůcka pro distanční studium – 1. díl*. Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně. ISBN 978–80–7318–765–1.
10. MCDOWELL, Bennett A., 2008. *A Trader's Money Management System: How to Ensure Profit and Avoid the Risk of Ruin*. New Jersey: John Wiley & Sons. ISBN 978–0–470–18771–5.
11. NESNÍDAL, Tomáš a Petr PODHAJSKÝ, 2006. *Obchodování na komoditních trzích: průvodce spekulanta*. 2. rozš. vyd. Praha: Grada Publishing. ISBN 80–247–1851–0.

12. NESNÍDAL, Tomáš a Petr PODHAJSKÝ, 2008. *Jak se stát intradenním finančníkem*. Praha: Centrum finančního vzdělávání. ISBN 978–80–903874–4–7.
13. NESNÍDAL, Tomáš a Petr PODHAJSKÝ, 2009. *Kompletní průvodce úspěšného finančníka*. Praha: Centrum finančního vzdělávání. ISBN 978–80–903874–5–4.
14. TUREK, Ludvík, 2008. *První kroky na burze*. Brno: Computer Press. ISBN 978–80–251–1915–0.
15. TUREK, Ludvík a Czechwealth team, 2009. *Manuál forexového obchodníka*. Praha: Czechwealth. ISBN (Brož.).
16. WILLIAMS, Larry, 2007a. *Dlouhodobá tajemství krátkodobých obchodů*. Praha: Centrum finančního vzdělávání. ISBN 978–80–903874–1–6.
17. WILLIAMS, Larry R., 2007b. *Jak jsem vydělal milion dolarů za rok obchodováním komodit*. Praha: Centrum finančního vzdělávání. ISBN 978–80–903874–0–9.

Internetové zdroje

18. Forex Factory, 2012. *Forexfactory.com* [online]. [cit. 2012–04–10]. Dostupné z: <http://www.forexfactory.com/>.
19. FXstreet.cz, ©2009–2012. Krátké zprávy. *FXstreet.cz* [online]. [cit. 2012–02–01]. Dostupné z: <http://www.fxstreet.cz/kratke-zpravy.html>.
20. HARTMAN, Ondřej, 2012. Banky a brokeri: Predikce měnových párů 2012. *FXstreet.cz* [online]. 23. 01. 2012 [cit. 2012–02–01]. Dostupné z: <http://www.fxstreet.cz/banky-a-brokeri-predikce-menovych-paru-2012.html>.
21. HAŠEK, David, 2011. Vydělávejte na největším trhu světa: Vstupte do Forexu. *Xtb.cz: Archív webinářů* [online]. 25. 1. 2011 [cit. 2011–11–16]. Dostupné z: http://xtbcz.s3.amazonaws.com/webinar_archive/2011-01-25.wmv.
22. HOLOVKA, Vladimír, 2011a. Fundamentální analýza pro obchodníky. *Xtb.cz: Archív webinářů* [online]. 18. 10. 2011 [cit. 2011–11–16]. Dostupné z: http://xtbcz.s3.amazonaws.com/webinar_archive/2011-10-18.wmv.
23. HOLOVKA, Vladimír, 2011b. Money management. *Xtb.cz: Archív webinářů* [online]. 2. 6. 2011 [cit. 2011–11–16]. Dostupné z: http://xtbcz.s3.amazonaws.com/webinar_archive/2011-06-02.wmv.

24. Jaký byl rok 2011 v Evropě a v USA? EURUSD v jediném vyčerpávajícím grafu, 2011. *Investicniweb.cz* [online]. 28. 12. 2011 [cit. 2012-02-01]. Dostupné z: <http://www.investicniweb.cz/zpravy/graf-dne/2011/12/28/clanky/jaky-byl-rok-2011-v-evrope-v-usa-eurusd-v-jedinem-vycerpavajicim-grafu/>.
25. ROHRBACHER, Jan, 2010. Fundamentální analýza. *Xtb.cz: Archív webinářů* [online]. 14. 10. 2010 [cit. 2011-11-16]. Dostupné z: http://xtbcz.s3.amazonaws.com/webinar_archive/2010-10-14.wmv.
26. STROUHAL, Jan, 2012. Euro vůči dolaru zažije nejdelší propad v historii, varují nejúspěšnější analytici. *Byznys.ihned.cz* [online]. 10. 1. 2012 [cit. 2012-02-01]. Dostupné z: <http://byznys.ihned.cz/trhy-a-investice/c1-54378870-euro-vuci-dolaru-zazije-nejdelsi-propad-v-historii-varuji-nejuspesnejsi-analytici>.
27. Trading Economics, ©2012. *Tradingeconomics.com* [online]. [cit. 2012-02-01]. Dostupné z: <http://www.tradingeconomics.com/>.
28. TYLEČEK, Jiří, 2011. Aktuální vývoj na trhu. *Xtb.cz: Archív webinářů* [online]. 15. 9. 2011 [cit. 2012-02-01]. Dostupné z: http://xtbcz.s3.amazonaws.com/webinar_archive/2011-09-15.wmv.
29. XTB, 2012. *Xtb.cz* [online]. [cit. 2012-03-19]. Dostupné z: <http://www.xtb.cz>.

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

ASK	Poptávková cena.
B/E	Break–even.
BID	Nabídková cena.
CCI	Commodity Channel Index – Index komoditního kanálu.
CPI	Consumer price index – Index spotřebitelských cen.
CZK	Česká koruna.
DivCCI14	Název navržené obchodní strategie.
ECB	European Central Bank – Evropská centrální banka.
EFSF	Evropský fond finanční stability.
EMA	Exponential moving average – exponenciální klouzavý průměr.
ESM	Evropský stabilizační mechanismus.
EU	Evropská unie.
EUR	Euro.
FED	Federal Reserve System – Federální rezervní systém.
FOMC	Federal Open Market Committee – Federální výbor pro volný trh.
FOREX	International Interbank FOReign Exchange – Mezinárodní devizový trh.
FX trh	Měnový trh.
G20	Skupina největších ekonomik světa.
GBP	Britská libra.
H1	Hodinový timeframe.
HDP	Hrubý domácí produkt.
CHF	Švýcarský frank.
IFO	Německý index podnikatelského prostředí.
IR	Interest Rate – úroková sazba.

JPY	Japonský jen.
LTRO	Long-term refinancing operations – dlouhodobé refinanční operace.
M15	15minutový timeframe.
M5	5minutový timeframe.
MA	Moving average – klouzavý průměr.
MMF	Mezinárodní měnový fond.
MT4	Platforma MetaTrader4.
NFP	Non Farm Payrolls – změna počtu pracovních míst mimo zemědělství USA.
OTC	Over the Counter – volný měnový trh.
p. a.	Per Annum.
P/T	Profit-target.
PP	Pivot point.
PPI	Producer price index – Index výrobních cen.
QE	Quantitative easing – kvantitativní uvolňování.
RRR	Risk reward ratio – poměr risk/zisk.
S&P	Ratingová agentura Standard & Poor's.
S/L	Stop-loss.
S/R	Support a rezistence.
SEČ	Středoevropský čas.
SMA	Simple moving average – jednoduchý klouzavý průměr.
TA	Technical analyse – technická analýza.
USA	United States of America – Spojené státy americké.
USD	Americký dolar.
XTB	X-Trade Brokers.
ZEW	Německý index ekonomického sentimentu.

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1. Denní obrat na FOREXu (Hašek, 2011).....	15
Obr. 2. Kategorie FOREXu (Hašek, 2011).....	17
Obr. 3. Obchodní hodiny na FOREXu v SEČ (Holovka, 2011a).....	18
Obr. 4. Základní hybatele měnových trhů (Holovka, 2011a).....	22
Obr. 5. Svíčkový graf (Hartman a Turek, 2009).....	25
Obr. 6. Svíčkové formace – doji, kladivo, visící muž a padající hvězda (Kaufman, 2005).....	26
Obr. 7. Trendové čáry (Hartman a Turek, 2009)	27
Obr. 8. Support a rezistence (S/R) (Hartman a Turek, 2009)	28
Obr. 9. Dvojitý vrchol a dvojitě dno (Hartman a Turek, 2009)	28
Obr. 10. Indikátor CCI s nastavením 14, 15M graf EUR/USD (XTB–trader)	30
Obr. 11. Typy divergencí (Elder, 2006).....	31
Obr. 12. Indikátor Pivoty, 15M graf EUR/USD (XTB–Trader).....	32
Obr. 13. Indikátor Bollinger Bands, 15M graf EUR/USD (XTB–Trader)	33
Obr. 14. Indikátor Volume, 15M graf EUR/USD (XTB–Trader).....	34
Obr. 15. Risk of ruin – riziko bankrotu (Holovka, 2011b)	42
Obr. 16. Ztracený kapitál a zhodnocení potřebné k nápravě (Holovka, 2011b)	43
Obr. 17. Fundamenty měnového páru EUR/USD v roce 2011 (Jaký byl rok 2011..., 2011).....	45
Obr. 18. Vývoj míry nezaměstnanosti eurozóny a USA (Trading Economics, ©2012, vlastní zpracování)	46
Obr. 19. Počet pracovních míst mimo sektor zemědělství USA (NFP report) (Trading Economics, ©2012, vlastní zpracování).....	46
Obr. 20. Meziroční míra inflace v eurozóně a USA (Trading Economics, ©2012, vlastní zpracování)	47
Obr. 21. Bilance FEDu a ECB (mld. EUR) (Tyleček, 2011).....	47
Obr. 22. Vývoj úrokových sazeb eurozóny a USA (Trading Economics, ©2012, vlastní zpracování)	48
Obr. 23. Tempo růstu HDP eurozóny a USA (Trading Economics, ©2012, vlastní zpracování)	48

Obr. 24. Vývoj indexů spotřebitelské důvěry v Německu a USA (Trading Economics, ©2012, vlastní zpracování)	49
Obr. 25. Roční vývoj kurzu EUR/USD – hlavní trendové kanály (XTB–Trader, vlastní zpracování)	51
Obr. 26. Ukázka makroekonomického kalendáře forexfactory.com (Forex Factory, 2012).....	54
Obr. 27. Vstup LONG a SHORT – pattern DivCCI14 (XTB–Trader, vlastní zpracování)	56
Obr. 28. Equity křivka – backtest (vlastní zpracování).....	60
Obr. 29. Equity křivka – paper–trading (vlastní zpracování).....	63
Obr. 30. Rozložení výsledků obchodů (v Kč) dosažených na demo účtu (vlastní zpracování)	63
Obr. 31. Přehled obchodů – leden 2012 (XTB–Trader)	65
Obr. 32. Obchod č. 16002765 – nejziskovější obchod (XTB–Trader).....	66
Obr. 33. Obchod č. 16017847 – korekce trendu (XTB–Trader).....	67
Obr. 34. Obchod č. 16082665 – falešný signál (XTB–Trader).....	67
Obr. 35. Vývoj měnového páru EUR/USD na 4hodinovém grafu – leden 2012 (XTB–Trader, vlastní zpracování).....	68
Obr. 36. Přehled obchodů – únor 2012 (XTB–Trader).....	69
Obr. 37. Obchod č. 16251099 – vyhozen na S/L (XTB–Trader).....	70
Obr. 38. Obchod č. 16278036 – volatilita na trhu (XTB–Trader)	71
Obr. 39. Obchod č. 16294859 – zaváhání (XTB–Trader)	72
Obr. 40. Obchod č. 16357725 – předčasný signál (XTB–Trader)	72
Obr. 41. Obchod č. 16386451 – vyhozen na korekci (XTB–Trader)	73
Obr. 42. Obchod č. 16410317 – trh do strany (XTB–Trader).....	74
Obr. 43. Obchod č. 16417553 – selhání disciplíny (XTB–Trader).....	74
Obr. 44. Obchod č. 16432624 – proti trendu (XTB–Trader).....	75
Obr. 45. Obchod č. 16450503 – neplatný signál (XTB–Trader)	76
Obr. 46. Vývoj měnového páru EUR/USD na 4hodinovém grafu – únor 2012 (XTB–Trader, vlastní zpracování).....	77
Obr. 47. Přehled obchodů – březen 2012 (XTB–Trader)	77
Obr. 48. Obchod č. 16477786 a č. 16485309 – platné signály (XTB–Trader).....	78
Obr. 49. Obchod č. 16491864 – selhání indikátoru (XTB–Trader).....	79

Obr. 50. Obchod č. 16594785 a č. 16596792 – vstup do protipozice (XTB–Trader)	80
Obr. 51. Vývoj měnového páru EUR/USD na 4hodinovém grafu – březen 2012 (XTB–Trader, vlastní zpracování).....	81
Obr. 52. Equity křivka – reálné obchodování (vlastní zpracování)	83
Obr. 53. Rozložení výsledků obchodů (v Kč) dosažených reálným obchodováním (vlastní zpracování)	84
Obr. 54. Porovnání equity real s backtestem (vlastní zpracování).....	87
Obr. 55. Equity křivky – backtest s úpravou obchodních hodin (vlastní zpracování).....	90
Obr. 56. Equity křivky – backtest s použitím fixního P/T (vlastní zpracování)	92

SEZNAM TABULEK

Tab. 1. Predikce měnového páru EUR/USD (Hartman, 2012, vlastní zpracování).....	52
Tab. 2. Přehled výsledků backtestingu – pattern DivCCII4 (vlastní zpracování).....	60
Tab. 3. Rozdělení backtestu na jednotlivé měsíce (vlastní zpracování).....	61
Tab. 4. Rozdělení backtestu na LONG a SHORT (vlastní zpracování).....	61
Tab. 5. Rozdělení backtestu na dny v týdnu (vlastní zpracování).....	61
Tab. 6. Rozdělení backtestu na hodiny během dne (vlastní zpracování).....	61
Tab. 7. Přehled výsledků paper–tradingu – pattern DivCCII4 (vlastní zpracování).....	62
Tab. 8. Přehled výsledků reálného obchodování (vlastní zpracování).....	82
Tab. 9. Rozdělení reálných obchodů na LONG a SHORT (vlastní zpracování).....	84
Tab. 10. Rozdělení reálných obchodů na dny v týdnu (vlastní zpracování).....	85
Tab. 11. Rozdělení reálných obchodů na hodiny během dne (vlastní zpracování).....	85
Tab. 12. Zhodnocení reálného obchodování vs. výsledky backtestu (vlastní zpracování).....	86
Tab. 13. Výsledky backtestu – zkrácení obchodních hodin (vlastní zpracování).....	90
Tab. 14. Výsledky backtestu – výstup fixními profit–targety (vlastní zpracování).....	91

SEZNAM PŘÍLOH

- P I BACKTEST PATTERNU DIVCCI14 (9 – 18 HOD.)
- P II VYHODNOCENÍ BACKTESTU PATTERNU DIVCCI14 (9 – 18 HOD.)
- P III EQUITY KŘIVKY PATTERNU DIVCCI14 (9 – 18 HOD.)
- P IV PAPER–TRADING
- P V PAPER–TRADING – OBCHODNÍ DENÍK
- P VI REÁLNÉ OBCHODOVÁNÍ
- P VII REÁLNÉ OBCHODOVÁNÍ – OBCHODNÍ DENÍK
- P VIII BACKTEST PATTERNU DIVCCI14 (9 – 11, 14 – 17 HOD.)
- P IX BACKTEST PATTERNU DIVCCI14_FIXNÍ P/T 30 PIPS (9 – 11, 14 – 17 HOD.)

PŘÍLOHA P I: BACKTEST PATTERNU DIVCCI14 (9 – 18 HOD.)

Trh: EUR/USD													
Obchodní hodiny 9 - 18 hod.													
Počáteční S/L 20 pips, postupný posun S/L po 10 pipsech													
Hodnota 1 pipu 19,00													
Den	Datum	Čas vstupu	Police	Vstupní cena	Výstupní cena	Pips	P/L	Bankroll (účet)	Celkem P/L za měsíc	Výstupní cena (best exit)	Pips (best exit)	P/L (best exit)	pozn.
								20 000,00					
PO	3.1.2011	10:30	short	-1,3303	-1,3303	0	0,00	20 000,00		-1,3281	22	418,00	
ÚT	4.1.2011	17:30	long	1,3309	1,3299	-10	-190,00	19 810,00		1,3321	12	228,00	falešný signál
ST	5.1.2011	12:30	long	1,3217	1,3217	0	0,00	19 810,00		1,3243	26	494,00	
ST	5.1.2011	15:45	long	1,3150	1,3140	-10	-190,00	19 620,00		1,3166	16	304,00	pullback, zisk až 41 pips, S/L by musel být 25 pips
ČT	6.1.2011	10:00	long	1,3119	1,3109	-10	-190,00	19 430,00		1,3134	15	285,00	falešný signál
ČT	6.1.2011	15:45	short	-1,3113	-1,3033	80	1 520,00	20 950,00		-1,3005	108	2 052,00	
ČT	6.1.2011	18:00	long	1,3026	1,3006	-20	-380,00	20 570,00		1,3029	3	57,00	falešný signál
PÁ	7.1.2011	19:00	long	1,2924	1,2942	18	342,00	20 912,00		1,2942	18	342,00	obchod zavřen na konci dne, následovala by ztráta
PO	10.1.2011	9:00	long	1,2894	1,2904	10	190,00	21 102,00		1,2924	30	570,00	velká volatilita na trhu
PO	10.1.2011	17:15	short	-1,2930	-1,2950	-20	-380,00	20 722,00		-1,2927	3	57,00	falešný signál
ÚT	11.1.2011	11:00	long	1,2927	1,2967	40	760,00	21 482,00		1,2982	55	1 045,00	
ST	12.1.2011	10:45	short	-1,3035	-1,3035	0	0,00	21 482,00		-1,3013	22	418,00	pullback k 0, pak mohl být velký zisk, cci ukazovalo pokles, vyplatilo by se zůstat v pozici
ST	12.1.2011	16:15	short	-1,3029	-1,3049	-20	-380,00	21 102,00		-1,3026	3	57,00	falešný signál
ČT	13.1.2011	11:00	short	-1,3152	-1,3162	-10	-190,00	20 912,00		-1,3136	16	304,00	slabý signál
ČT	13.1.2011	16:15	short	-1,3315	-1,3335	-20	-380,00	20 532,00		-1,3315	0	0,00	falešný signál
PÁ	14.1.2011	10:00	short	-1,3414	-1,3374	40	760,00	21 292,00		-1,3347	67	1 273,00	mohl být zisk 95 pips, ale až po pullbacku do poloviny zisku
PO	17.1.2011	9:30	long	1,3292	1,3272	-20	-380,00	20 912,00		1,3293	1	19,00	falešný signál, divergence pokračovala
PO	17.1.2011	11:15	long	1,3262	1,3272	10	190,00	21 102,00		1,3295	33	627,00	příliš těsný S/L, mohl být zisk až 79 pips
PO	17.1.2011	14:00	short	-1,3322	-1,3302	20	380,00	21 482,00		-1,3278	44	836,00	
ÚT	18.1.2011	10:45	short	-1,3405	-1,3415	-10	-190,00	21 292,00		-1,3395	10	190,00	větší zisk (27) pouze při větším zák. S/L (25pips) mohl být ještě větší zisk 76 pips, ale až po pullbacku do poloviny zisku
ÚT	18.1.2011	16:30	short	-1,3432	-1,3402	30	570,00	21 862,00		-1,3379	53	1 007,00	pullback na 8 pips, pak mohl být trochu větší zisk
ST	19.1.2011	9:00	short	-1,3485	-1,3465	20	380,00	22 242,00		-1,3442	43	817,00	
ST	19.1.2011	15:00	short	-1,3510	-1,3520	-10	-190,00	22 052,00		-1,3500	10	190,00	příliš těsný S/L, mohl být zisk až 43 pips
ČT	20.1.2011	9:15	long	1,3439	1,3489	50	950,00	23 002,00		1,3512	73	1 387,00	trochu volnější S/L zisk by byl max 83
ČT	20.1.2011	13:45	short	-1,3496	-1,3456	40	760,00	23 762,00		-1,3431	65	1 235,00	
ČT	20.1.2011	15:30	long	1,3449	1,3459	10	190,00	23 952,00		1,3488	39	741,00	
PÁ	21.1.2011	10:15	short	-1,3547	-1,3527	20	380,00	24 332,00		-1,3504	43	817,00	
PO	24.1.2011	10:45	long	1,3565	1,3555	-10	-190,00	24 142,00		1,3578	13	247,00	falešný signál
PO	24.1.2011	15:15	short	-1,3596	-1,3606	-10	-190,00	23 952,00		-1,3582	14	266,00	falešný signál
PO	24.1.2011	17:30	short	-1,3673	-1,3673	0	0,00	23 952,00		-1,3649	24	456,00	pullback k 0, pak mohl být zisk
ÚT	25.1.2011	11:30	long	1,3593	1,3613	20	380,00	24 332,00		1,3639	46	874,00	
ÚT	25.1.2011	17:15	short	-1,3630	-1,3630	0	0,00	24 332,00		-1,3606	24	456,00	
ST	26.1.2011	16:15	long	1,3677	1,3677	0	0,00	24 332,00		1,3702	25	475,00	
ČT	27.1.2011	15:00	short	-1,3739	-1,3739	0	0,00	24 332,00		-1,3713	26	494,00	
ČT	27.1.2011	17:00	short	-1,3731	-1,3701	30	570,00	24 902,00		-1,3678	53	1 007,00	
PÁ	28.1.2011	13:00	short	-1,3719	-1,3729	-10	-190,00	24 712,00		-1,3707	12	228,00	volnější S/L byl by velký zisk
PÁ	28.1.2011	15:45	long	1,3710	1,3690	-20	-380,00	24 332,00		1,3716	6	114,00	falešný signál
PÁ	28.1.2011	18:15	long	1,3606	1,3586	-20	-380,00	23 952,00		1,3613	7	133,00	falešný signál, silný klesající trend
PO	31.1.2011	12:00	short	-1,3643	-1,3663	-20	-380,00	23 572,00		-1,3640	3	57,00	falešný signál
								23 572,00	3 572,00				
ÚT	1.2.2011	9:30	short	-1,3724	-1,3724	0	0,00	23 572,00		-1,3700	24	456,00	slabý signál
ÚT	1.2.2011	11:30	short	-1,3744	-1,3754	-10	-190,00	23 382,00		-1,3728	16	304,00	
ÚT	1.2.2011	12:45	short	-1,3761	-1,3751	10	190,00	23 572,00		-1,3731	30	570,00	
ST	2.2.2011	13:45	long	1,3808	1,3788	-20	-380,00	23 192,00		1,3810	2	38,00	falešný signál
ST	2.2.2011	16:00	long	1,3801	1,3801	0	0,00	23 192,00		1,3827	26	494,00	
ST	2.2.2011	18:45	long	1,3783	1,3773	-10	-190,00	23 002,00		1,3799	16	304,00	volnější S/L byl by trochu větší zisk
ČT	3.2.2011	14:30	long	1,3751	1,3741	-10	-190,00	22 812,00		1,3768	17	323,00	falešný signál
ČT	3.2.2011	16:30	long	1,3637	1,3617	-20	-380,00	22 432,00		1,3638	1	19,00	falešný signál, větší S/L byl by zisk 21
PÁ	4.2.2011	15:45	long	1,3589	1,3569	-20	-380,00	22 052,00		1,3589	0	0,00	falešný signál
PÁ	4.2.2011	16:30	long	1,3562	1,3582	20	380,00	22 432,00		1,3598	36	684,00	
PO	7.2.2011	13:30	long	1,3544	1,3544	0	0,00	22 432,00		1,3568	24	456,00	
PO	7.2.2011	16:15	long	1,3522	1,3542	20	380,00	22 812,00		1,3571	49	931,00	volnější S/L byl by zisk max 77
ÚT	8.2.2011	18:15	short	-1,3673	-1,3653	20	380,00	23 192,00		-1,3633	40	760,00	volnější S/L byl by zisk max 52
ST	9.2.2011	10:30	long	1,3640	1,3630	-10	-190,00	23 002,00		1,3653	13	247,00	
ST	9.2.2011	17:00	short	-1,3707	-1,3697	10	190,00	23 192,00		-1,3668	39	741,00	
ČT	10.2.2011	11:15	long	1,3640	1,3630	-10	-190,00	23 002,00		1,3653	13	247,00	
ČT	10.2.2011	15:15	long	1,3614	1,3594	-20	-380,00	22 622,00		1,3620	6	114,00	
ČT	10.2.2011	16:45	long	1,3598	1,3608	10	190,00	22 812,00		1,3637	39	741,00	
PÁ	11.2.2011	11:45	long	1,3520	1,3510	-10	-190,00	22 622,00		1,3532	12	228,00	volnější S/L byl by zisk max 51
PÁ	11.2.2011	18:30	long	1,3514	1,3534	20	380,00	23 002,00		1,3558	44	836,00	
PO	14.2.2011	10:45	long	1,3480	1,3460	-20	-380,00	22 622,00		1,3481	1	19,00	falešný signál
PO	14.2.2011	13:30	long	1,3455	1,3435	-20	-380,00	22 242,00		1,3458	3	57,00	falešný signál, při větším S/L by byl zisk
PO	14.2.2011	14:45	long	1,3444	1,3464	20	380,00	22 622,00		1,3488	44	836,00	volnější S/L byl by zisk max 61
ÚT	15.2.2011	16:45	long	1,3502	1,3492	-10	-190,00	22 432,00		1,3517	15	285,00	

ÚT	15.2.2011	18:15	long	1,3496	1,3496	0	0,00	22 432,00		1,3524	28	532,00	
ST	16.2.2011	14:00	long	1,3513	1,3493	-20	-380,00	22 052,00		1,3514	1	19,00	falešný signál
ST	16.2.2011	15:30	long	1,3482	1,3542	60	1 140,00	23 192,00		1,3566	84	1 596,00	volnější S/L byl by zisk max 105
ST	16.2.2011	18:45	short	-1,3550	-1,3560	-10	-190,00	23 002,00		-1,3540	10	190,00	slabý signál
ČT	17.2.2011	10:00	long	1,3555	1,3555	0	0,00	23 002,00		1,3583	28	532,00	
ČT	17.2.2011	17:00	short	-1,3578	-1,3598	-20	-380,00	22 622,00		-1,3576	2	38,00	falešný signál
ČT	17.2.2011	18:15	short	-1,3598	-1,3608	-10	-190,00	22 432,00		-1,3585	13	247,00	falešný signál
PÁ	18.2.2011	10:15	long	1,3582	1,3562	-20	-380,00	22 052,00		1,3589	7	133,00	
PÁ	18.2.2011	13:15	long	1,3554	1,3624	70	1 330,00	23 382,00		1,3645	91	1 729,00	
PÁ	18.2.2011	15:15	short	-1,3623	-1,3633	-10	-190,00	23 192,00		-1,3610	13	247,00	falešný signál
PÁ	18.2.2011	19:00	short	-1,3670	-1,3690	-20	-380,00	22 812,00		-1,3670	0	0,00	falešný signál
PO	21.2.2011	10:15	short	-1,3689	-1,3689	0	0,00	22 812,00		-1,3661	28	532,00	volnější S/L byl by zisk max 42
PO	21.2.2011	15:30	long	1,3661	1,3676	15	285,00	23 097,00		1,3685	24	456,00	obchod zavřen na konci dne
ÚT	22.2.2011	9:30	long	1,3548	1,3633	85	1 615,00	24 712,00		1,3649	101	1 919,00	volnější S/L byl by zisk max 155
ÚT	22.2.2011	12:45	short	-1,3634	-1,3654	-20	-380,00	24 332,00		-1,3633	1	19,00	falešný signál
ÚT	22.2.2011	13:45	short	-1,3668	-1,3688	-20	-380,00	23 952,00		-1,3661	7	133,00	falešný signál
ÚT	22.2.2011	17:15	short	-1,3680	-1,3660	20	380,00	24 332,00		-1,3635	45	855,00	
ST	23.2.2011	9:00	short	-1,3720	-1,3720	0	0,00	24 332,00		-1,3693	27	513,00	
ST	23.2.2011	13:15	short	-1,3734	-1,3734	0	0,00	24 332,00		-1,3711	23	437,00	
ČT	24.2.2011	9:30	long	1,3730	1,3790	60	1 140,00	25 472,00		1,3806	76	1 444,00	
ČT	24.2.2011	11:45	short	-1,3787	-1,3777	10	190,00	25 662,00		-1,3750	37	703,00	
PÁ	25.2.2011	10:30	long	1,3809	1,3799	-10	-190,00	25 472,00		1,3826	17	323,00	slabý signál
PÁ	25.2.2011	16:30	long	1,3740	1,3755	15	285,00	25 757,00		1,3765	25	475,00	
PO	28.2.2011	11:45	short	-1,3834	-1,3844	-10	-190,00	25 567,00		-1,3822	12	228,00	falešný signál
PO	28.2.2011	18:15	long	1,3804	1,3784	-20	-380,00	25 187,00		1,3807	3	57,00	falešný signál
							25 187,00		1 615,00				
ÚT	1.3.2011	9:45	short	-1,3819	-1,3839	-20	-380,00	24 807,00		-1,3817	2	38,00	falešný signál
ÚT	1.3.2011	12:15	short	-1,3829	-1,3829	0	0,00	24 807,00		-1,3805	24	456,00	
ÚT	1.3.2011	15:00	long	1,3820	1,3830	10	190,00	24 997,00		1,3850	30	570,00	
ST	2.3.2011	9:30	short	-1,3766	-1,3786	-20	-380,00	24 617,00		-1,3765	1	19,00	falešný signál
ST	2.3.2011	12:45	short	-1,3832	-1,3822	10	190,00	24 807,00		-1,3802	30	570,00	
ST	2.3.2011	15:30	short	-1,3842	-1,3862	-20	-380,00	24 427,00		-1,3841	1	19,00	falešný signál
ST	2.3.2011	17:30	short	-1,3867	-1,3862	5	95,00	24 522,00		-1,3848	19	361,00	
ČT	3.3.2011	12:45	short	-1,3873	-1,3863	10	190,00	24 712,00		-1,3835	38	722,00	
PÁ	4.3.2011	13:00	short	-1,3971	-1,3971	0	0,00	24 712,00		-1,3946	25	475,00	
PO	7.3.2011	11:45	short	-1,4015	-1,4035	-20	-380,00	24 332,00		-1,4014	1	19,00	volnější zákl. S/L, pak by byl zisk až 26
ÚT	8.3.2011	10:15	long	1,3937	1,3917	-20	-380,00	23 952,00		1,3944	7	133,00	falešný signál
ÚT	8.3.2011	15:00	long	1,3899	1,3879	-20	-380,00	23 572,00		1,3904	5	95,00	falešný signál
ÚT	8.3.2011	16:15	long	1,3882	1,3902	20	380,00	23 952,00		1,3923	41	779,00	
ST	9.3.2011	10:00	long	1,3873	1,3923	50	950,00	24 902,00		1,3940	67	1 273,00	
ST	9.3.2011	13:30	short	-1,3924	-1,3914	10	190,00	25 092,00		-1,3892	32	608,00	
ČT	10.3.2011	15:00	long	1,3814	1,3814	0	0,00	25 092,00		1,3835	21	399,00	
ČT	10.3.2011	17:30	long	1,3803	1,3803	0	0,00	25 092,00		1,3823	20	380,00	
PÁ	11.3.2011	12:15	long	1,3770	1,3770	0	0,00	25 092,00		1,3794	24	456,00	volnější S/L, byl by zisk až 80
PÁ	11.3.2011	17:30	short	-1,3837	-1,3857	-20	-380,00	24 712,00		-1,3833	4	76,00	falešný signál
PO	14.3.2011	12:00	short	-1,3963	-1,3963	0	0,00	24 712,00		-1,3942	21	399,00	
PO	14.3.2011	18:45	short	-1,3995	-1,3995	0	0,00	24 712,00		-1,3983	12	228,00	
ÚT	15.3.2011	11:45	long	1,3883	1,3873	-10	-190,00	24 522,00		1,3893	10	190,00	
ÚT	15.3.2011	16:15	short	-1,3948	-1,3968	-20	-380,00	24 142,00		-1,3943	5	95,00	falešný signál
ÚT	15.3.2011	17:45	short	-1,3968	-1,3978	-10	-190,00	23 952,00		-1,3958	10	190,00	falešný signál
ST	16.3.2011	12:30	long	1,3942	1,3952	10	190,00	24 142,00		1,3976	34	646,00	
ST	16.3.2011	15:00	long	1,3931	1,3921	-10	-190,00	23 952,00		1,3946	15	285,00	
ČT	17.3.2011	11:45	short	-1,4016	-1,4006	10	190,00	24 142,00		-1,3980	36	684,00	
PÁ	18.3.2011	10:30	long	1,4052	1,4132	80	1 520,00	25 662,00		1,4138	86	1 634,00	kdybych nepřešla dle další divergence do protiochodu, byl by zisk až 131
PÁ	18.3.2011	13:15	short	-1,4133	-1,4143	-10	-190,00	25 472,00		-1,4123	10	190,00	falešný signál
PÁ	18.3.2011	18:45	short	-1,4168	-1,4168	0	0,00	25 472,00		-1,4154	14	266,00	slabý signál
PO	21.3.2011	10:30	long	1,4156	1,4186	30	570,00	26 042,00		1,4202	46	874,00	objevila se opačná divergence
PO	21.3.2011	18:15	short	-1,4197	-1,4217	-20	-380,00	25 662,00		-1,4197	0	0,00	falešný signál
ÚT	22.3.2011	10:00	short	-1,4237	-1,4247	-10	-190,00	25 472,00		-1,4221	16	304,00	volnější S/L byl by zisk až 58 pips
ÚT	22.3.2011	15:45	long	1,4194	1,4194	0	0,00	25 472,00		1,4214	20	380,00	
ST	23.3.2011	14:00	long	1,4138	1,4118	-20	-380,00	25 092,00		1,4143	5	95,00	falešný signál
ST	23.3.2011	15:00	long	1,4128	1,4138	10	190,00	25 282,00		1,4162	34	646,00	
ČT	24.3.2011	9:00	long	1,4071	1,4126	55	1 045,00	26 327,00		1,4134	63	1 197,00	ochod zavřen, otevřena opačná pozice, kdybych nezavřela byl by zisk až 78
ČT	24.3.2011	11:45	short	-1,4125	-1,4145	-20	-380,00	25 947,00		-1,4119	6	114,00	falešný signál
PÁ	25.3.2011	9:00	short	-1,4183	-1,4173	10	190,00	26 137,00		-1,4153	30	570,00	volnější S/L byl by zisk až 44 pips
PÁ	25.3.2011	14:30	long	1,4127	1,4117	-10	-190,00	25 947,00		1,4138	11	209,00	
PÁ	25.3.2011	18:30	long	1,4072	1,4062	-10	-190,00	25 757,00		1,4082	10	190,00	slabý signál
PO	28.3.2011	10:45	short	-1,4066	-1,4046	20	380,00	26 137,00		-1,4026	40	760,00	
PO	28.3.2011	14:45	long	1,4043	1,4105	62	1 178,00	27 315,00		1,4114	71	1 349,00	
PO	28.3.2011	17:30	short	-1,4106	-1,4096	10	190,00	27 505,00		-1,4082	24	456,00	
ÚT	29.3.2011	11:15	short	-1,4117	-1,4067	50	950,00	28 455,00		-1,4046	71	1 349,00	
ÚT	29.3.2011	15:45	long	1,4059	1,4069	10	190,00	28 645,00		1,4097	38	722,00	
ÚT	29.3.2011	18:15	short	-1,4083	-1,4088	-5	-95,00	28 550,00		-1,4072	11	209,00	slabý signál
ST	30.3.2011	10:30	short	-1,4186	-1,4206	-20	-380,00	28 170,00		-1,4178	8	152,00	falešný signál
							28 170,00		2 983,00			0,00	
PO	4.1.2010	11:30	short	-1,4382	-1,4402	-20	-380,00	27 790,00		-1,4374	8	152,00	falešný signál
PO	4.1.2010	17:00	short	-1,4438	-1,4418	20	380,00	28 170,00		-1,4410	28	532,00	
ÚT	5.1.2010	18:00	long	1,4401	1,4381	-20	-380,00	27 790,00		1,4406	5	95,00	falešný signál
ST	6.1.2010	18:00	short	-1,4402	-1,4412	-10	-190,00	27 600,00		-1,4383	19	361,00	slabý signál
ČT	7.1.2010	10:15	long	1,4369	1,4359	-10	-190,00	27 410,00		1,4382	13	247,00	falešný signál
ČT	7.1.2010	12:30	long	1,4347	1,4327	-20	-380,00	27 030,00		1,4349	2	38,00	falešný signál
PÁ	8.1.2010	10:15	short	-1,4325	-1,4310	15	285,00	27 315,00		-1,4290	35	665,00	
PÁ	8.1.2010	12:45	long	1,4309	1,4289	-20	-380,00	26 935,00		1,4310	1	19,00	falešný signál
PÁ	8.1.2010	14:30	long	1,4291	1,4391	100	1 900,00	28 835,00		1,4414	123	2 337,00	velký pohyb ve 14:30, vyhlašování zpráv
PO	11.1.2010	9:15	long	1,4507	1,4507	0	0,00	28 835,00		1,4534	27	513,00	
ÚT	12.1.2010	9:00	short	-1,4505	-1,4495	10	190,00	29 025,00		-1,4468	37	703,00	

ÚT	12.1.2010	12:45	long	1,4486	1,4486	0	0,00	29 025,00		1,4507	21	399,00	
ST	13.1.2010	11:00	short	-1,4501	-1,4511	-10	-190,00	28 835,00		-1,4489	12	228,00	falešný signál
ST	13.1.2010	13:45	short	-1,4563	-1,4513	50	950,00	29 785,00		-1,4493	70	1 330,00	čistý signál
ST	13.1.2010	18:00	long	1,4491	1,4501	10	190,00	29 975,00		1,4521	30	570,00	
ČT	14.1.2010	10:45	long	1,4521	1,4501	-20	-380,00	29 595,00		1,4523	2	38,00	falešný signál
ČT	14.1.2010	12:45	long	1,4501	1,4481	-20	-380,00	29 215,00		1,4502	1	19,00	falešný signál
ČT	14.1.2010	14:00	long	1,4486	1,4496	10	190,00	29 405,00		1,4517	31	589,00	
ČT	14.1.2010	15:30	long	1,4481	1,4471	-10	-190,00	29 215,00		1,4491	10	190,00	falešný signál
PÁ	15.1.2010	12:45	long	1,4384	1,4364	-20	-380,00	28 835,00		1,4393	9	171,00	falešný signál
ÚT	19.1.2010	9:00	short	-1,4404	-1,4309	95	1 805,00	30 640,00		-1,4301	103	1 957,00	kdybych nepřešla dle další divergence do protibochodu, byl by zisk ještě větší
ÚT	19.1.2010	12:45	long	1,4309	1,4289	-20	-380,00	30 260,00		1,4309	0	0,00	falešný signál
ÚT	19.1.2010	14:30	long	1,4293	1,4273	-20	-380,00	29 880,00		1,4297	4	76,00	falešný signál
ÚT	19.1.2010	18:15	long	1,4270	1,4290	20	380,00	30 260,00		1,4295	25	475,00	
ST	20.1.2010	11:45	long	1,4189	1,4169	-20	-380,00	29 880,00		1,4189	0	0,00	falešný signál, trh v chopu
ST	20.1.2010	13:30	long	1,4148	1,4128	-20	-380,00	29 500,00		1,4150	2	38,00	falešný signál, trh v chopu
ST	20.1.2010	14:45	long	1,4140	1,4120	-20	-380,00	29 120,00		1,4141	1	19,00	falešný signál, trh v chopu
ČT	21.1.2010	12:15	long	1,4042	1,4076	34	646,00	29 766,00		1,4093	51	969,00	kdybych nepřešla dle další divergence do protibochodu, byl by zisk ještě větší
ČT	21.1.2010	15:00	short	-1,4076	-1,4096	-20	-380,00	29 386,00		-1,4075	1	19,00	falešný signál
ČT	21.1.2010	17:30	long	1,4052	1,4112	60	1 140,00	30 526,00		1,4134	82	1 558,00	velká volatilita na trhu
PÁ	22.1.2010	9:30	short	-1,4143	-1,4153	-10	-190,00	30 336,00		-1,4128	15	285,00	slabý signál
PÁ	22.1.2010	11:15	short	-1,4152	-1,4132	20	380,00	30 716,00		-1,4105	47	893,00	
PÁ	22.1.2010	15:15	long	1,4118	1,4108	-10	-190,00	30 526,00		1,4135	17	323,00	falešný signál
PÁ	22.1.2010	16:30	long	1,4120	1,4163	43	817,00	31 343,00		1,4181	61	1 159,00	
PÁ	22.1.2010	18:45	short	-1,4163	-1,4153	10	190,00	31 533,00		-1,4141	22	418,00	otevření protipozice dle další divergence
PO	25.1.2010	9:30	long	1,4142	1,4172	30	570,00	32 103,00		1,4194	52	988,00	
PO	25.1.2010	15:15	long	1,4150	1,4130	-20	-380,00	31 723,00		1,4159	9	171,00	falešný signál
ÚT	26.1.2010	10:30	short	-1,4087	-1,4080	7	133,00	31 856,00		-1,4069	18	342,00	
ÚT	26.1.2010	13:30	long	1,4081	1,4071	-10	-190,00	31 666,00		1,4095	14	266,00	falešný signál
ÚT	26.1.2010	14:45	long	1,4074	1,4054	-20	-380,00	31 286,00		1,4079	5	95,00	falešný signál
ST	27.1.2010	9:00	long	1,4056	1,4036	-20	-380,00	30 906,00		1,4060	4	76,00	falešný signál
ST	27.1.2010	10:15	long	1,4036	1,4056	20	380,00	31 286,00		1,4081	45	855,00	
ST	27.1.2010	14:00	short	-1,4079	-1,4059	20	380,00	31 666,00		-1,4031	48	912,00	
ST	27.1.2010	17:00	long	1,4040	1,4030	-10	-190,00	31 476,00		1,4057	17	323,00	
ČT	28.1.2010	13:15	long	1,4006	1,4006	0	0,00	31 476,00		1,4027	21	399,00	slabý signál
ČT	28.1.2010	15:15	long	1,3994	1,3974	-20	-380,00	31 096,00		1,4001	7	133,00	falešný signál
ČT	28.1.2010	17:15	long	1,3962	1,3962	0	0,00	31 096,00		1,3985	23	437,00	slabý signál
PÁ	29.1.2010	10:30	short	-1,3973	-1,3973	0	0,00	31 096,00		-1,3953	20	380,00	slabý signál
PÁ	29.1.2010	16:30	long	1,3926	1,3906	-20	-380,00	30 716,00		1,3928	2	38,00	falešný signál
PÁ	29.1.2010	18:45	long	1,3876	1,3876	0	0,00	30 716,00		1,3890	14	266,00	
							30 716,00	2 546,00					
PO	1.2.2010	9:30	short	-1,3891	-1,3901	-10	-190,00	30 526,00		-1,3876	15	285,00	falešný signál
PO	1.2.2010	11:30	short	-1,3906	-1,3916	-10	-190,00	30 336,00		-1,3891	15	285,00	falešný signál
PO	1.2.2010	16:15	short	-1,3911	-1,3921	-10	-190,00	30 146,00		-1,3894	17	323,00	falešný signál
ÚT	2.2.2010	13:30	short	-1,3945	-1,3955	-10	-190,00	29 956,00		-1,3931	14	266,00	falešný signál
ÚT	2.2.2010	17:00	short	-1,3952	-1,3962	-10	-190,00	29 766,00		-1,3940	12	228,00	falešný signál
ST	3.2.2010	9:00	short	-1,3976	-1,3996	-20	-380,00	29 386,00		-1,3973	3	57,00	falešný signál
ST	3.2.2010	11:00	short	-1,4011	-1,3955	56	1 064,00	30 450,00		-1,3939	72	1 368,00	kdybych nevstoupila do protipozice, větší zisk
ST	3.2.2010	15:45	long	1,3955	1,3935	-20	-380,00	30 070,00		1,3957	2	38,00	falešný signál
ST	3.2.2010	17:30	long	1,3918	1,3906	-12	-228,00	29 842,00		1,3920	2	38,00	falešný signál
ČT	4.2.2010	10:45	long	1,3846	1,3826	-20	-380,00	29 462,00		1,3846	0	0,00	falešný signál
ČT	4.2.2010	18:00	long	1,3757	1,3747	-10	-190,00	29 272,00		1,3771	14	266,00	falešný signál
PÁ	5.2.2010	10:00	long	1,3693	1,3683	-10	-190,00	29 082,00		1,3704	11	209,00	falešný signál
PÁ	5.2.2010	18:30	long	1,3624	1,3604	-20	-380,00	28 702,00		1,3632	8	152,00	falešný signál
PO	8.2.2010	10:45	short	-1,3700	-1,3710	-10	-190,00	28 512,00		-1,3685	15	285,00	vyhozen na S/L, mohl být zisk, těsný S/L
PO	8.2.2010	13:45	long	1,3660	1,3660	0	0,00	28 512,00		1,3683	23	437,00	slabý signál, větší zisk při volnějším S/L
PO	8.2.2010	18:00	short	-1,3697	-1,3687	10	190,00	28 702,00		-1,3668	29	551,00	slabý signál
ÚT	9.2.2010	9:15	short	-1,3727	-1,3737	-10	-190,00	28 512,00		-1,3710	17	323,00	falešný signál
ST	10.2.2010	12:45	short	-1,3792	-1,3762	30	570,00	29 082,00		-1,3736	56	1 064,00	volnější S/L, byl by větší zisk
ST	10.2.2010	17:30	long	1,3697	1,3737	40	760,00	29 842,00		1,3757	60	1 140,00	
ČT	11.2.2010	11:15	long	1,3752	1,3742	-10	-190,00	29 652,00		1,3766	14	266,00	falešný signál
ČT	11.2.2010	13:45	long	1,3728	1,3708	-20	-380,00	29 272,00		1,3737	9	171,00	falešný signál
ČT	11.2.2010	16:15	long	1,3655	1,3635	-20	-380,00	28 892,00		1,3659	4	76,00	falešný signál
ČT	11.2.2010	17:30	long	1,3638	1,3678	40	760,00	29 652,00		1,3688	50	950,00	
PÁ	12.2.2010	10:15	long	1,3629	1,3609	-20	-380,00	29 272,00		1,3631	2	38,00	falešný signál
PÁ	12.2.2010	12:45	long	1,3551	1,3571	20	380,00	29 652,00		1,3600	49	931,00	
PO	15.2.2010	13:15	short	-1,3622	-1,3602	20	380,00	30 032,00		-1,3581	41	779,00	
ÚT	16.2.2010	9:00	short	-1,3648	-1,3668	-20	-380,00	29 652,00		-1,3647	1	19,00	falešný signál
ÚT	16.2.2010	10:00	short	-1,3666	-1,3666	0	0,00	29 652,00		-1,3639	27	513,00	
ÚT	16.2.2010	19:00	short	-1,3754	-1,3764	-10	-190,00	29 462,00		-1,3750	4	76,00	falešný signál
ST	17.2.2010	9:30	short	-1,3780	-1,3750	30	570,00	30 032,00		-1,3736	44	836,00	pokud bych nepřešla do protipozice, větší zisk
ST	17.2.2010	11:45	long	1,3751	1,3731	-20	-380,00	29 652,00		1,3752	1	19,00	falešný signál
ST	17.2.2010	12:45	long	1,3728	1,3708	-20	-380,00	29 272,00		1,3737	9	171,00	falešný signál
ST	17.2.2010	14:45	long	1,3722	1,3702	-20	-380,00	28 892,00		1,3722	0	0,00	falešný signál
ST	17.2.2010	18:15	long	1,3624	1,3614	-10	-190,00	28 702,00		1,3635	11	209,00	falešný signál
ČT	18.2.2010	9:15	long	1,3554	1,3564	10	190,00	28 892,00		1,3592	38	722,00	slabý signál
PÁ	19.2.2010	14:45	short	-1,3515	-1,3505	10	190,00	29 082,00		-1,3483	32	608,00	
PÁ	19.2.2010	17:45	short	-1,3519	-1,3539	-20	-380,00	28 702,00		-1,3514	5	95,00	falešný signál
PO	22.2.2010	10:30	long	1,3615	1,3595	-20	-380,00	28 322,00		1,3624	9	171,00	falešný signál
PO	22.2.2010	11:30	long	1,3605	1,3595	-10	-190,00	28 132,00		1,3618	13	247,00	falešný signál
PO	22.2.2010	14:00	long	1,3614	1,3604	-10	-190,00	27 942,00		1,3632	18	342,00	slabý signál
ÚT	23.2.2010	9:45	short	-1,3678	-1,3578	100	1 900,00	29 842,00		-1,3552	126	2 394,00	
ÚT	23.2.2010	13:15	long	1,3580	1,3560	-20	-380,00	29 462,00		1,3589	9	171,00	falešný signál
ÚT	23.2.2010	16:00	long	1,3561	1,3541	-20	-380,00	29 082,00		1,3566	5	95,00	falešný signál
ÚT	23.2.2010	19:00	long	1,3520	1,3510	-10	-190,00	28 892,00		1,3530	10	190,00	falešný signál

ST	24.2.2010	10:30	long	1,3531	1,3551	20	380,00	29 272,00		1,3571	40	760,00	
ST	24.2.2010	12:15	short	-1,3542	-1,3562	-20	-380,00	28 892,00		-1,3535	7	133,00	falešný signál
ČT	25.2.2010	10:00	short	-1,3488	-1,3498	-10	-190,00	28 702,00		-1,3471	17	323,00	falešný signál
ČT	25.2.2010	17:15	short	-1,3505	-1,3495	10	190,00	28 892,00		-1,3466	39	741,00	
PÁ	26.2.2010	9:45	long	1,3572	1,3592	20	380,00	29 272,00		1,3613	41	779,00	
PÁ	26.2.2010	12:00	short	-1,3607	-1,3577	30	570,00	29 842,00		-1,3550	57	1 083,00	
PÁ	26.2.2010	18:00	short	-1,3659	-1,3619	40	760,00	30 602,00		-1,3594	65	1 235,00	
								30 602,00	-114,00				
PO	1.3.2010	14:15	long	1,3525	1,3515	-10	-190,00	30 412,00		1,3539	14	266,00	falešný signál
ÚT	2.3.2010	10:45	long	1,3492	1,3552	60	1 140,00	31 552,00		1,3572	80	1 520,00	
ST	3.3.2010	18:15	short	-1,3723	-1,3703	20	380,00	31 932,00		-1,3694	29	551,00	
ČT	4.3.2010	9:15	long	1,3653	1,3678	25	475,00	32 407,00		1,3694	41	779,00	otevření protipozice dle další divergence
ČT	4.3.2010	13:00	short	-1,3678	-1,3668	10	190,00	32 597,00		-1,3646	32	608,00	
ČT	4.3.2010	17:15	long	1,3610	1,3590	-20	-380,00	32 217,00		1,3613	3	57,00	falešný signál
ČT	4.3.2010	18:30	long	1,3574	1,3564	-10	-190,00	32 027,00		1,3584	10	190,00	slabý signál
PÁ	5.3.2010	15:30	long	1,3576	1,3596	20	380,00	32 407,00		1,3617	41	779,00	
PÁ	5.3.2010	17:45	short	-1,3606	-1,3616	-10	-190,00	32 217,00		-1,3592	14	266,00	
PO	8.3.2010	9:45	long	1,3671	1,3651	-20	-380,00	31 837,00		1,3676	5	95,00	falešný signál
PO	8.3.2010	12:15	long	1,3650	1,3670	20	380,00	32 217,00		1,3691	41	779,00	
PO	8.3.2010	18:30	long	1,3629	1,3629	0	0,00	32 217,00		1,3640	11	209,00	slabý signál
ÚT	9.3.2010	11:00	long	1,3595	1,3575	-20	-380,00	31 837,00		1,3597	2	38,00	falešný signál
ÚT	9.3.2010	13:15	long	1,3565	1,3545	-20	-380,00	31 457,00		1,3567	2	38,00	falešný signál
ÚT	9.3.2010	15:00	long	1,3551	1,3581	30	570,00	32 027,00		1,3592	41	779,00	otevření protipozice dle další divergence
ÚT	9.3.2010	17:00	short	-1,3581	-1,3591	-10	-190,00	31 837,00		-1,3563	18	342,00	slabý signál
ST	10.3.2010	9:30	long	1,3562	1,3609	47	893,00	32 730,00		1,3625	63	1 197,00	otevření protipozice dle další divergence
ST	10.3.2010	14:00	short	-1,3608	-1,3618	-10	-190,00	32 540,00		-1,3595	13	247,00	slabý signál
ST	10.3.2010	15:45	short	-1,3619	-1,3639	-20	-380,00	32 160,00		-1,3612	7	133,00	falešný signál
ČT	11.3.2010	11:45	short	-1,3655	-1,3675	-20	-380,00	31 780,00		-1,3647	8	152,00	falešný signál
ČT	11.3.2010	15:30	long	1,3646	1,3656	10	190,00	31 970,00		1,3682	36	684,00	
PÁ	12.3.2010	12:00	short	-1,3776	-1,3786	-10	-190,00	31 780,00		-1,3766	10	190,00	volnější S/L, byl by větší zisk
PÁ	12.3.2010	16:00	long	1,3749	1,3729	-20	-380,00	31 400,00		1,3750	1	19,00	falešný signál
PÁ	12.3.2010	16:45	long	1,3756	1,3756	0	0,00	31 400,00		1,3776	20	380,00	
PO	15.3.2010	12:15	long	1,3715	1,3705	-10	-190,00	31 210,00		1,3729	14	266,00	slabý signál
PO	15.3.2010	17:30	long	1,3657	1,3667	10	190,00	31 400,00		1,3677	20	380,00	slabý signál
ÚT	16.3.2010	9:15	long	1,3669	1,3709	40	760,00	32 160,00		1,3730	61	1 159,00	volnější S/L, byl by větší zisk
ÚT	16.3.2010	13:15	short	-1,3711	-1,3731	-20	-380,00	31 780,00		-1,3709	2	38,00	falešný signál
ÚT	16.3.2010	17:30	short	-1,3754	-1,3744	10	190,00	31 970,00		-1,3716	38	722,00	
ST	17.3.2010	15:00	long	1,3754	1,3744	-10	-190,00	31 780,00		1,3767	13	247,00	slabý signál
ČT	18.3.2010	9:15	long	1,3667	1,3667	0	0,00	31 780,00		1,3695	28	532,00	slabý signál
ČT	18.3.2010	17:15	long	1,3610	1,3615	5	95,00	31 875,00		1,3633	23	437,00	
PÁ	19.3.2010	11:45	long	1,3572	1,3552	-20	-380,00	31 495,00		1,3575	3	57,00	falešný signál
PÁ	19.3.2010	14:00	long	1,3550	1,3530	-20	-380,00	31 115,00		1,3556	6	114,00	falešný signál
PÁ	19.3.2010	16:45	long	1,3519	1,3534	15	285,00	31 400,00		1,3544	25	475,00	
ÚT	23.3.2010	9:00	long	1,3511	1,3511	0	0,00	31 400,00		1,3534	23	437,00	slabý signál
ÚT	23.3.2010	13:15	long	1,3492	1,3502	10	190,00	31 590,00		1,3531	39	741,00	
ÚT	23.3.2010	16:00	short	-1,3534	-1,3544	-10	-190,00	31 400,00		-1,3524	10	190,00	falešný signál
ÚT	23.3.2010	17:30	short	-1,3535	-1,3505	30	570,00	31 970,00		-1,3482	53	1 007,00	
ST	24.3.2010	11:45	long	1,3359	1,3349	-10	-190,00	31 780,00		1,3373	14	266,00	falešný signál
ST	24.3.2010	14:00	long	1,3352	1,3332	-20	-380,00	31 400,00		1,3358	6	114,00	falešný signál, trh pod silným výprodejem
ČT	25.3.2010	12:45	short	-1,3353	-1,3363	-10	-190,00	31 210,00		-1,3338	15	285,00	volnější S/L, byl by větší zisk
ČT	25.3.2010	15:45	long	1,3348	1,3338	-10	-190,00	31 020,00		1,3365	17	323,00	falešný signál
PÁ	26.3.2010	10:15	short	-1,3363	-1,3383	-20	-380,00	30 640,00		-1,3361	2	38,00	falešný signál
PÁ	26.3.2010	11:45	short	-1,3376	-1,3396	-20	-380,00	30 260,00		-1,3372	4	76,00	falešný signál
PÁ	26.3.2010	13:00	short	-1,3390	-1,3370	20	380,00	30 640,00		-1,3346	44	836,00	
PÁ	26.3.2010	15:00	long	1,3377	1,3397	20	380,00	31 020,00		1,3418	41	779,00	
PÁ	26.3.2010	16:00	short	-1,3392	-1,3412	-20	-380,00	30 640,00		-1,3391	1	19,00	falešný signál
PO	29.3.2010	10:15	short	-1,3485	-1,3505	-20	-380,00	30 260,00		-1,3483	2	38,00	korekce, vyhozen na S/L
ÚT	30.3.2010	12:00	long	1,3474	1,3464	-10	-190,00	30 070,00		1,3490	16	304,00	slabý signál
ÚT	30.3.2010	16:45	long	1,3443	1,3423	-20	-380,00	29 690,00		1,3443	0	0,00	falešný signál
ÚT	30.3.2010	17:45	long	1,3413	1,3413	0	0,00	29 690,00		1,3425	12	228,00	
ST	31.3.2010	12:15	short	-1,3466	-1,3486	-20	-380,00	29 310,00		-1,3458	8	152,00	falešný signál, silný rostoucí trend
ST	31.3.2010	17:15	short	-1,3517	-1,3537	-20	-380,00	28 930,00		-1,3505	12	228,00	falešný signál, silný rostoucí trend
								28 930,00	-1 672,00				
PO	5.1.2009	9:00	short	-1,3917	-1,3728	189	3 591,00	32 521,00		-1,3681	236	4 484,00	extrémní propad trhu
PO	5.1.2009	11:15	long	1,3685	1,3665	-20	-380,00	32 141,00		1,3696	11	209,00	falešný signál
PO	5.1.2009	14:30	long	1,3592	1,3592	0	0,00	32 141,00		1,3614	22	418,00	
ÚT	6.1.2009	10:15	long	1,3434	1,3454	20	380,00	32 521,00		1,3474	40	760,00	
ÚT	6.1.2009	12:30	long	1,3377	1,3367	-10	-190,00	32 331,00		1,3393	16	304,00	falešný signál
ÚT	6.1.2009	14:00	long	1,3337	1,3377	40	760,00	33 091,00		1,3399	62	1 178,00	
ÚT	6.1.2009	16:15	short	-1,3408	-1,3388	20	380,00	33 471,00		-1,3365	43	817,00	
ST	7.1.2009	10:15	short	-1,3574	-1,3574	0	0,00	33 471,00		-1,3552	22	418,00	
ST	7.1.2009	13:00	short	-1,3617	-1,3607	10	190,00	33 661,00		-1,3582	35	665,00	
ST	7.1.2009	15:15	short	-1,3691	-1,3681	10	190,00	33 851,00		-1,3661	30	570,00	volnější S/L byl by zisk až 90 pips
ČT	8.1.2009	10:15	long	1,3577	1,3587	10	190,00	34 041,00		1,3608	31	589,00	
ČT	8.1.2009	16:00	short	-1,3743	-1,3723	20	380,00	34 421,00		-1,3699	44	836,00	
PÁ	9.1.2009	12:15	short	-1,3701	-1,3701	0	0,00	34 421,00		-1,3675	26	494,00	
PÁ	9.1.2009	17:00	long	1,3508	1,3488	-20	-380,00	34 041,00		1,3515	7	133,00	falešný signál
PÁ	9.1.2009	19:00	long	1,3475	1,3465	-10	-190,00	33 851,00		1,3488	13	247,00	falešný signál
PO	12.1.2009	14:00	short	-1,3431	-1,3401	30	570,00	34 421,00		-1,3372	59	1 121,00	
PO	12.1.2009	17:00	long	1,3354	1,3334	-20	-380,00	34 041,00		1,3354	0	0,00	korekce, vyhozen na S/L
ÚT	13.1.2009	12:00	short	-1,3292	-1,3312	-20	-380,00	33 661,00		-1,3288	4	76,00	korekce, vyhozen na S/L
ÚT	13.1.2009	17:30	long	1,3201	1,3191	-10	-190,00	33 471,00		1,3217	16	304,00	slabý signál
ÚT	13.1.2009	18:30	long	1,3191	1,3201	10	190,00	33 661,00		1,3222	31	589,00	
													korekce, vyhozen na S/L, následoval propad cca 100 pips
ST	14.1.2009	9:15	short	-1,3300	-1,3320	-20	-380,00	33 281,00		-1,3291	9	171,00	
ST	14.1.2009	10:30	long	1,3240	1,3220	-20	-380,00	32 901,00		1,3248	8	152,00	falešný signál
ST	14.1.2009	11:15	long	1,3233	1,3233	0	0,00	32 901,00		1,3259	26	494,00	slabý signál
ST	14.1.2009	15:45	long	1,3121	1,3151	30	570,00	33 471,00		1,3175	54	1 026,00	větší S/L byl by zisk až 76 pips

ČT	15.1.2009	9:15	long	1,3171	1,3161	-10	-190,00	33 281,00		1,3182	11	209,00	korekce, vyhozen na S/L, pak by byl zisk až 62 pips
ČT	15.1.2009	16:15	long	1,3089	1,3069	-20	-380,00	32 901,00		1,3090	1	19,00	falešný signál
ČT	15.1.2009	17:00	long	1,3061	1,3071	10	190,00	33 091,00		1,3096	35	665,00	slabý signál
PÁ	16.1.2009	13:15	short	-1,3277	-1,3287	-10	-190,00	32 901,00		-1,3258	19	361,00	slabý signál
PÁ	16.1.2009	15:45	short	-1,3293	-1,3233	60	1 140,00	34 041,00		-1,3210	83	1 577,00	
PO	19.1.2009	10:00	long	1,3290	1,3280	-10	-190,00	33 851,00		1,3307	17	323,00	falešný signál
PO	19.1.2009	11:30	long	1,3276	1,3266	-10	-190,00	33 661,00		1,3290	14	266,00	falešný signál
PO	19.1.2009	13:00	long	1,3242	1,3222	-20	-380,00	33 281,00		1,3247	5	95,00	falešný signál, silný klesající trend
PO	19.1.2009	15:00	long	1,3198	1,3178	-20	-380,00	32 901,00		1,3198	0	0,00	falešný signál, celý den silný klesající trend
PO	19.1.2009	17:45	long	1,3137	1,3147	10	190,00	33 091,00		1,3163	26	494,00	slabý signál, silný klesající trend po celý den, raději nevstupovat vůbec
ÚT	20.1.2009	15:45	long	1,2917	1,2897	-20	-380,00	32 711,00		1,2917	0	0,00	falešný signál
ST	21.1.2009	9:15	long	1,2906	1,2886	-20	-380,00	32 331,00		1,2907	1	19,00	falešný signál
ST	21.1.2009	9:45	long	1,2885	1,2935	50	950,00	33 281,00		1,2957	72	1 368,00	
ST	21.1.2009	16:15	short	-1,2929	-1,2869	60	1 140,00	34 421,00		-1,2848	81	1 539,00	
ST	21.1.2009	18:45	long	1,2859	1,2869	10	190,00	34 611,00		1,2891	32	608,00	
ČT	22.1.2009	13:15	long	1,2997	1,2987	-10	-190,00	34 421,00		1,3007	10	190,00	falešný signál
PÁ	23.1.2009	10:00	long	1,2847	1,2827	-20	-380,00	34 041,00		1,2848	1	19,00	falešný signál
PÁ	23.1.2009	11:15	long	1,2805	1,2805	0	0,00	34 041,00		1,2827	22	418,00	slabý signál
PÁ	23.1.2009	15:00	long	1,2800	1,2860	60	1 140,00	35 181,00		1,2884	84	1 596,00	
PÁ	23.1.2009	18:45	short	-1,2873	-1,2893	-20	-380,00	34 801,00		-1,2873	0	0,00	falešný signál
PO	26.1.2009	14:15	short	-1,2987	-1,3007	-20	-380,00	34 421,00		-1,2978	9	171,00	falešný signál
PO	26.1.2009	16:45	short	-1,3127	-1,3147	-20	-380,00	34 041,00		-1,3124	3	57,00	falešný signál
PO	26.1.2009	19:00	short	-1,3144	-1,3114	30	570,00	34 611,00		-1,3094	50	950,00	
ÚT	27.1.2009	9:15	short	-1,3250	-1,3260	-10	-190,00	34 421,00		-1,3232	18	342,00	falešný signál
ÚT	27.1.2009	10:45	short	-1,3276	-1,3246	30	570,00	34 991,00		-1,3224	52	988,00	volnější S/L byl by zisk až 68 pips
ÚT	27.1.2009	14:15	long	1,3174	1,3174	0	0,00	34 991,00		1,3196	22	418,00	volnější S/L byl by zisk až 69 pips
ST	28.1.2009	14:45	short	-1,3275	-1,3285	-10	-190,00	34 801,00		-1,3263	12	228,00	falešný signál
ST	28.1.2009	15:30	short	-1,3277	-1,3247	30	570,00	35 371,00		-1,3222	55	1 045,00	volnější S/L byl by zisk až 65 pips
ST	28.1.2009	17:15	long	1,3248	1,3228	-20	-380,00	34 991,00		1,3254	6	114,00	špatný signál
ČT	29.1.2009	9:00	long	1,3079	1,3059	-20	-380,00	34 611,00		1,3088	9	171,00	falešný signál
ČT	29.1.2009	11:15	long	1,3067	1,3047	-20	-380,00	34 231,00		1,3067	0	0,00	volnější S/L byl by zisk až 92 pips
ČT	29.1.2009	14:00	short	-1,3127	-1,3137	-10	-190,00	34 041,00		-1,3109	18	342,00	falešný signál
ČT	29.1.2009	15:15	short	-1,3146	-1,3136	10	190,00	34 231,00		-1,3111	35	665,00	vyhozen na korekci, volnější S/L byl by zisk až 51 pips
PÁ	30.1.2009	13:45	long	1,2834	1,2824	-10	-190,00	34 041,00		1,2844	10	190,00	falešný signál
PÁ	30.1.2009	17:15	long	1,2831	1,2811	-20	-380,00	33 661,00	4 731,00	1,2831	0	0,00	falešný signál
PO	2.2.2009	10:15	short	-1,2733	-1,2733	0	0,00	33 661,00		-1,2711	22	418,00	slabý signál
PO	2.2.2009	13:15	short	-1,2766	-1,2776	-10	-190,00	33 471,00		-1,2748	18	342,00	slabý signál
ÚT	3.2.2009	11:30	long	1,2823	1,2813	-10	-190,00	33 281,00		1,2833	10	190,00	volnější S/L byl by zisk až 60 pips
ÚT	3.2.2009	16:00	short	-1,2914	-1,2934	-20	-380,00	32 901,00		-1,2914	0	0,00	falešný signál
ÚT	3.2.2009	17:00	short	-1,2967	-1,2987	-20	-380,00	32 521,00		-1,2967	0	0,00	falešný signál, silný rostoucí trend
ÚT	3.2.2009	17:45	short	-1,3017	-1,2957	60	1 140,00	33 661,00		-1,2934	83	1 577,00	
ST	4.2.2009	11:00	long	1,2947	1,2947	0	0,00	33 661,00		1,2975	28	532,00	slabý signál
ST	4.2.2009	13:45	long	1,2844	1,2834	-10	-190,00	33 471,00		1,2854	10	190,00	falešný signál
ST	4.2.2009	14:30	long	1,2864	1,2854	-10	-190,00	33 281,00		1,2875	11	209,00	velká volatilita na trhu, vyhozen na S/L
ČT	5.2.2009	11:15	short	-1,2862	-1,2882	-20	-380,00	32 901,00		-1,2862	0	0,00	falešný signál
ČT	5.2.2009	12:00	short	-1,2867	-1,2877	-10	-190,00	32 711,00		-1,2854	13	247,00	falešný signál
ČT	5.2.2009	15:30	long	1,2800	1,2800	0	0,00	32 711,00		1,2822	22	418,00	volnější S/L byl by zisk až 68 pips
PÁ	6.2.2009	9:00	long	1,2765	1,2785	20	380,00	33 091,00		1,2811	46	874,00	volnější S/L byl by zisk až 72 pips
PÁ	6.2.2009	16:30	short	-1,2876	-1,2856	20	380,00	33 471,00		-1,2835	41	779,00	slabý signál
PO	9.2.2009	13:00	short	-1,2955	-1,2975	-20	-380,00	33 091,00		-1,2955	0	0,00	falešný signál
PO	9.2.2009	16:00	short	-1,3060	-1,3050	-10	-190,00	33 281,00		-1,3027	33	627,00	slabý signál
ÚT	10.2.2009	11:00	short	-1,2910	-1,2930	-20	-380,00	32 901,00		-1,2908	2	38,00	falešný signál
ÚT	10.2.2009	14:15	short	-1,2965	-1,2985	-20	-380,00	32 521,00		-1,2962	3	57,00	falešný signál, silný rostoucí trend
ÚT	10.2.2009	17:15	short	-1,3013	-1,3033	-20	-380,00	32 141,00		-1,3005	8	152,00	korekce, pak mohl být zisk až 71
ST	11.2.2009	9:00	short	-1,2930	-1,2950	-20	-380,00	31 761,00		-1,2923	7	133,00	falešný signál
ST	11.2.2009	10:15	short	-1,2966	-1,2976	-10	-190,00	31 571,00		-1,2952	14	266,00	volnější S/L byl by zisk až 36 pips
ST	11.2.2009	16:00	short	-1,2945	-1,2895	50	950,00	32 521,00		-1,2868	77	1 463,00	
ČT	12.2.2009	9:15	short	-1,2909	-1,2839	70	1 330,00	33 851,00		-1,2819	90	1 710,00	
ČT	12.2.2009	10:30	long	1,2860	1,2840	-20	-380,00	33 471,00		1,2869	9	171,00	falešný signál
ČT	12.2.2009	12:00	long	1,2824	1,2814	-10	-190,00	33 281,00		1,2836	12	228,00	volnější S/L byl by zisk až 54 pips
ČT	12.2.2009	16:30	long	1,2758	1,2828	70	1 330,00	34 611,00		1,2853	95	1 805,00	čistý signál
PÁ	13.2.2009	11:30	long	1,2910	1,2890	-20	-380,00	34 231,00		1,2912	2	38,00	falešný signál
PÁ	13.2.2009	13:15	long	1,2872	1,2852	-20	-380,00	33 851,00		1,2877	5	95,00	falešný signál
PÁ	13.2.2009	14:30	long	1,2841	1,2841	0	0,00	33 851,00		1,2866	25	475,00	korekce, vyhozen na S/L, pak by byl růst
PÁ	13.2.2009	18:45	short	-1,2888	-1,2898	-10	-190,00	33 661,00		-1,2875	13	247,00	falešný signál
PO	16.2.2009	16:30	short	-1,2793	-1,2813	-20	-380,00	33 281,00		-1,2788	5	95,00	slabý signál, volnější S/L byl by zisk až 31 pips
ÚT	17.2.2009	15:45	long	1,2614	1,2594	-20	-380,00	32 901,00		1,2616	2	38,00	falešný signál
ÚT	17.2.2009	18:30	long	1,2569	1,2569	0	0,00	32 901,00		1,2593	24	456,00	korekce, vyhozen na S/L
ST	18.2.2009	9:00	short	-1,2612	-1,2632	-20	-380,00	32 521,00		-1,2604	8	152,00	korekce, vyhozen na S/L, následoval propad cca 53 pips
ST	18.2.2009	17:30	long	1,2537	1,2547	10	190,00	32 711,00		1,2574	37	703,00	
ČT	19.2.2009	11:00	short	-1,2663	-1,2673	-10	-190,00	32 521,00		-1,2651	12	228,00	falešný signál
ČT	19.2.2009	11:30	short	-1,2673	-1,2683	-10	-190,00	32 331,00		-1,2656	17	323,00	falešný signál
ČT	19.2.2009	16:00	short	-1,2746	-1,2696	50	950,00	33 281,00		-1,2672	74	1 406,00	
PÁ	20.2.2009	13:30	short	-1,2629	-1,2609	20	380,00	33 661,00		-1,2588	41	779,00	
PÁ	20.2.2009	15:45	long	1,2594	1,2624	30	570,00	34 231,00		1,2653	59	1 121,00	
PO	23.2.2009	9:00	short	-1,2956	-1,2866	90	1 710,00	35 941,00		-1,2842	114	2 166,00	
PO	23.2.2009	11:00	long	1,2872	1,2862	-10	-190,00	35 751,00		1,2886	14	266,00	falešný signál
PO	23.2.2009	12:15	long	1,2830	1,2820	-10	-190,00	35 561,00		1,2847	17	323,00	falešný signál
PO	23.2.2009	15:45	long	1,2797	1,2787	-10	-190,00	35 371,00		1,2808	11	209,00	falešný signál
PO	23.2.2009	18:00	long	1,2745	1,2745	0	0,00	35 371,00		1,2770	25	475,00	falešný signál, celý den silný klesající trend

ÚT	24.2.2009	9:30	short	-1,2738	-1,2758	-20	-380,00	34 991,00		-1,2738	0	0,00	falešný signál
ÚT	24.2.2009	12:15	short	-1,2810	-1,2750	60	1 140,00	36 131,00		-1,2723	87	1 653,00	
ÚT	24.2.2009	16:30	long	1,2735	1,2735	0	0,00	36 131,00		1,2764	29	551,00	dobry signál, vyhozen na S/L, velká volatilita
ST	25.2.2009	9:45	short	-1,2855	-1,2835	20	380,00	36 511,00		-1,2810	45	855,00	
ST	25.2.2009	14:00	long	1,2795	1,2805	10	190,00	36 701,00		1,2830	35	665,00	
ST	25.2.2009	17:30	long	1,2741	1,2731	-10	-190,00	36 511,00		1,2758	17	323,00	falešný signál
ČT	26.2.2009	11:30	short	-1,2765	-1,2775	-10	-190,00	36 321,00		-1,2746	19	361,00	falešný signál
ČT	26.2.2009	13:15	short	-1,2775	-1,2775	0	0,00	36 321,00		-1,2754	21	399,00	falešný signál
ČT	26.2.2009	14:15	short	-1,2782	-1,2782	0	0,00	36 321,00		-1,2755	27	513,00	dobry signál, vyhozen na S/L, velká volatilita
PÁ	27.2.2009	10:15	long	1,2662	1,2662	0	0,00	36 321,00		1,2686	24	456,00	slabý signál
PÁ	27.2.2009	13:30	long	1,2661	1,2651	-10	-190,00	36 131,00		1,2674	13	247,00	falešný signál
PÁ	27.2.2009	17:30	short	-1,2641	-1,2661	-20	-380,00	35 751,00		-1,2640	1	19,00	falešný signál
							35 751,00	2 090,00					
PO	2.3.2009	11:45	short	-1,2592	-1,2602	-10	-190,00	35 561,00		-1,2581	11	209,00	falešný signál
ÚT	3.3.2009	9:45	short	-1,2663	-1,2663	0	0,00	35 561,00		-1,2636	27	513,00	falešný signál
ÚT	3.3.2009	11:45	long	1,2624	1,2614	-10	-190,00	35 371,00		1,2637	13	247,00	falešný signál
ÚT	3.3.2009	13:15	long	1,2611	1,2631	20	380,00	35 751,00		1,2652	41	779,00	
ÚT	3.3.2009	16:30	long	1,2590	1,2570	-20	-380,00	35 371,00		1,2594	4	76,00	falešný signál
ÚT	3.3.2009	18:00	long	1,2546	1,2566	20	380,00	35 751,00		1,2592	46	874,00	
ST	4.3.2009	9:00	short	-1,2510	-1,2520	-10	-190,00	35 561,00		-1,2492	18	342,00	falešný signál
ST	4.3.2009	13:00	short	-1,2524	-1,2544	-20	-380,00	35 181,00		-1,2519	5	95,00	
ST	4.3.2009	14:30	short	-1,2545	-1,2565	-20	-380,00	34 801,00		-1,2543	2	38,00	falešný signál
ST	4.3.2009	16:00	short	-1,2570	-1,2560	10	190,00	34 991,00		-1,2540	30	570,00	slabý signál
ST	4.3.2009	19:00	short	-1,2612	-1,2612	0	0,00	34 991,00		-1,2593	19	361,00	slabý signál
ČT	5.3.2009	11:15	long	1,2582	1,2562	-20	-380,00	34 611,00		1,2585	3	57,00	falešný signál
ČT	5.3.2009	13:00	long	1,2557	1,2537	-20	-380,00	34 231,00		1,2565	8	152,00	falešný signál
ČT	5.3.2009	15:45	long	1,2526	1,2556	30	570,00	34 801,00		1,2584	58	1 102,00	
PÁ	6.3.2009	9:00	short	-1,2695	-1,2705	-10	-190,00	34 611,00		-1,2685	10	190,00	slabý signál, vyhozen na korekci
PÁ	6.3.2009	12:30	long	1,2674	1,2674	0	0,00	34 611,00		1,2694	20	380,00	falešný signál
PÁ	6.3.2009	16:00	short	-1,2702	-1,2692	10	190,00	34 801,00		-1,2671	31	589,00	volnějši S/L byl by zisk až 71 pips
PO	9.3.2009	11:00	long	1,2617	1,2607	-10	-190,00	34 611,00		1,2636	19	361,00	falešný signál
PO	9.3.2009	13:15	long	1,2592	1,2572	-20	-380,00	34 231,00		1,2594	2	38,00	falešný signál
PO	9.3.2009	14:30	long	1,2571	1,2631	60	1 140,00	35 371,00		1,2654	83	1 577,00	čistý signál
PO	9.3.2009	16:00	short	-1,2630	-1,2650	-20	-380,00	34 991,00		-1,2622	8	152,00	falešný signál
ÚT	10.3.2009	9:15	short	-1,2704	-1,2714	-10	-190,00	34 801,00		-1,2692	12	228,00	falešný signál
ST	11.3.2009	9:00	long	1,2656	1,2656	0	0,00	34 801,00		1,2678	22	418,00	dobry signál, vyhozen na S/L
ST	11.3.2009	14:15	short	-1,2786	-1,2776	10	190,00	34 991,00		-1,2752	34	646,00	slabý signál
ČT	12.3.2009	9:30	long	1,2745	1,2775	30	570,00	35 561,00		1,2800	55	1 045,00	
ČT	12.3.2009	14:15	short	-1,2783	-1,2773	10	190,00	35 751,00		-1,2748	35	665,00	velká volatilita na trhu, vyhozen na S/L
PÁ	13.3.2009	15:30	short	-1,2905	-1,2885	20	380,00	36 131,00		-1,2862	43	817,00	
PÁ	13.3.2009	17:30	long	1,2890	1,2870	-20	-380,00	35 751,00		1,2896	6	114,00	dobry signál, vyhozen na korekci
PO	16.3.2009	10:15	short	-1,2972	-1,2972	0	0,00	35 751,00		-1,2951	21	399,00	falešný signál
PO	16.3.2009	12:15	short	-1,3032	-1,3042	-10	-190,00	35 561,00		-1,3017	15	285,00	falešný signál
PO	16.3.2009	14:00	short	-1,3038	-1,3058	-20	-380,00	35 181,00		-1,3038	0	0,00	dobry signál, vyhozen na korekci
PO	16.3.2009	17:15	long	1,3002	1,3002	0	0,00	35 181,00		1,3029	27	513,00	falešný signál
ÚT	17.3.2009	10:00	long	1,2986	1,2996	10	190,00	35 371,00		1,3021	35	665,00	slabý signál
ÚT	17.3.2009	15:15	long	1,2950	1,2960	10	190,00	35 561,00		1,2983	33	627,00	větší S/L byl by zisk až 67 pips
ST	18.3.2009	9:30	long	1,3020	1,3000	-20	-380,00	35 181,00		1,3020	0	0,00	falešný signál, divergence nebyla čistá
ST	18.3.2009	10:30	long	1,3012	1,3032	20	380,00	35 561,00		1,3060	48	912,00	
ST	18.3.2009	14:45	short	-1,3120	-1,3140	-20	-380,00	35 181,00		-1,3119	1	19,00	falešný signál
ČT	19.3.2009	9:45	short	-1,3476	-1,3486	-10	-190,00	34 991,00		-1,3458	18	342,00	falešný signál
ČT	19.3.2009	14:45	short	-1,3651	-1,3651	0	0,00	34 991,00		-1,3629	22	418,00	slabý signál
ČT	19.3.2009	17:15	short	-1,3684	-1,3684	0	0,00	34 991,00		-1,3663	21	399,00	slabý signál
PÁ	20.3.2009	13:15	long	1,3589	1,3599	10	190,00	35 181,00		1,3619	30	570,00	slabý signál
PÁ	20.3.2009	14:30	long	1,3568	1,3618	50	950,00	36 131,00		1,3638	70	1 330,00	čistý signál, volnějši S/L byl by zisk až 82
PÁ	20.3.2009	17:00	long	1,3564	1,3574	10	190,00	36 321,00		1,3602	38	722,00	slabý signál
PO	23.3.2009	15:15	long	1,3530	1,3530	0	0,00	36 321,00		1,3553	23	437,00	čistý signál, vyhozen na korekci, volnějši S/L byl by zisk až 105
ÚT	24.3.2009	9:30	long	1,3592	1,3602	10	190,00	36 511,00		1,3623	31	589,00	slabý signál
ÚT	24.3.2009	12:15	long	1,3552	1,3532	-20	-380,00	36 131,00		1,3559	7	133,00	falešný signál
ÚT	24.3.2009	13:15	long	1,3553	1,3543	-10	-190,00	35 941,00		1,3569	16	304,00	falešný signál
ÚT	24.3.2009	14:45	long	1,3540	1,3540	0	0,00	35 941,00		1,3566	26	494,00	volnějši S/L byl by zisk až 44 pips
ST	25.3.2009	10:15	long	1,3461	1,3501	40	760,00	36 701,00		1,3530	69	1 311,00	
ST	25.3.2009	12:15	short	-1,3495	-1,3505	-10	-190,00	36 511,00		-1,3485	10	190,00	falešný signál
ČT	26.3.2009	14:15	short	-1,3607	-1,3547	60	1 140,00	37 651,00		-1,3522	85	1 615,00	čistý signál
ČT	26.3.2009	18:15	long	1,3552	1,3542	-10	-190,00	37 461,00		1,3568	16	304,00	falešný signál
PÁ	27.3.2009	12:15	long	1,3399	1,3379	-20	-380,00	37 081,00		1,3405	6	114,00	falešný signál
PÁ	27.3.2009	13:45	long	1,3329	1,3309	-20	-380,00	36 701,00		1,3332	3	57,00	falešný signál
PÁ	27.3.2009	14:30	long	1,3308	1,3298	-10	-190,00	36 511,00		1,3322	14	266,00	falešný signál, silný klesající trend
PÁ	27.3.2009	15:30	long	1,3304	1,3294	-10	-190,00	36 321,00		1,3316	12	228,00	falešný signál, silný klesající trend
PÁ	27.3.2009	18:00	long	1,3285	1,3295	10	190,00	36 511,00		1,3311	26	494,00	slabý signál
PO	30.3.2009	10:15	long	1,3181	1,3181	0	0,00	36 511,00		1,3207	26	494,00	falešný signál
PO	30.3.2009	11:45	long	1,3173	1,3163	-10	-190,00	36 321,00		1,3185	12	228,00	falešný signál
PO	30.3.2009	16:45	long	1,3153	1,3143	-10	-190,00	36 131,00		1,3166	13	247,00	falešný signál
ÚT	31.3.2009	10:45	short	-1,3273	-1,3283	-10	-190,00	35 941,00		-1,3257	16	304,00	falešný signál
ÚT	31.3.2009	12:00	short	-1,3291	-1,3311	-20	-380,00	35 561,00		-1,3282	9	171,00	falešný signál
ÚT	31.3.2009	13:30	short	-1,3318	-1,3328	-10	-190,00	35 371,00		-1,3299	19	361,00	dobry signál, vyhozen na korekci
							35 371,00	-380,00					

(vlastní zpracování)

**PŘÍLOHA P II: VYHODNOCENÍ BACKTESTU PATTERNU
DIVCCI14 (9 – 18 HOD.)**

Backtesting_01-03/2011			
Celkem			
Celkem čistý zisk		8 170,00	
Celkem obchodů		136	
Průměrný zisk na obchod		60,07	
Profit Factor		1,46	
RRR (Risk reward ratio)		1,22	
Maximální drawdown		-1 520,00	
Maximální drawdown %		-7,60%	
Ziskové obchody		Ztrátové obchody	
Celkem ziskových	74	Celkem ztrátových	62
% ziskových	54,41%	% ztrátových	45,59%
Hrubý zisk	26 125,00	Hrubá ztráta	-17 955,00
Průměrný zisk	353,04	Průměrná ztráta	-289,60
Největší zisk	1 615,00	Největší ztráta	-380,00
Maximum zisků v řadě	6	Maximum ztrát v řadě	4
Průměrně zisků v řadě	2,00	Průměrně ztrát v řadě	1,63

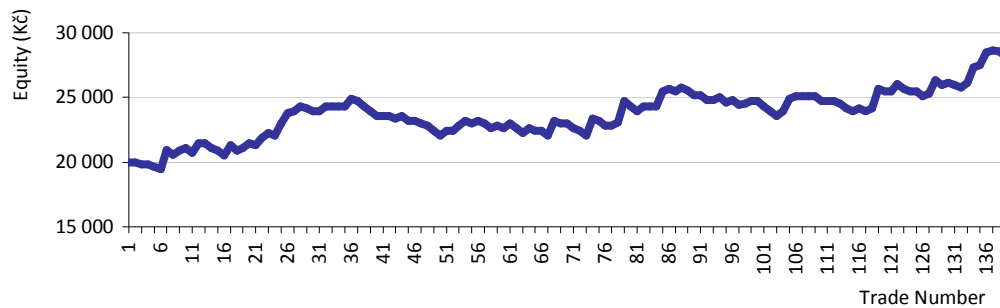
Backtesting_01-03/2010			
Celkem			
Celkem čistý zisk		760,00	
Celkem obchodů		155	
Průměrný zisk na obchod		4,90	
Profit Factor		1,03	
RRR (Risk reward ratio)		1,42	
Maximální drawdown		-2 660,00	
Maximální drawdown %		-13,30%	
Ziskové obchody		Ztrátové obchody	
Celkem ziskových	65	Celkem ztrátových	90
% ziskových	41,94%	% ztrátových	58,06%
Hrubý zisk	27 778,00	Hrubá ztráta	-27 018,00
Průměrný zisk	427,35	Průměrná ztráta	-300,20
Největší zisk	1 900,00	Největší ztráta	-380,00
Maximum zisků v řadě	4	Maximum ztrát v řadě	7
Průměrně zisků v řadě	1,59	Průměrně ztrát v řadě	2,14

Backtesting_01-03/2009			
Celkem			
Celkem čistý zisk		6 441,00	
Celkem obchodů		179	
Průměrný zisk na obchod		35,98	
Profit Factor		1,23	
RRR (Risk reward ratio)		1,40	
Maximální drawdown		-1 900,00	
Maximální drawdown %		-9,50%	
Ziskové obchody		Ztrátové obchody	
Celkem ziskových	84	Celkem ztrátových	95
% ziskových	46,93%	% ztrátových	53,07%
Hrubý zisk	33 991,00	Hrubá ztráta	-27 550,00
Průměrný zisk	404,65	Průměrná ztráta	-290,00
Největší zisk	3 591,00	Největší ztráta	-380,00
Maximum zisků v řadě	8	Maximum ztrát v řadě	5
Průměrně zisků v řadě	1,98	Průměrně ztrát v řadě	2,16

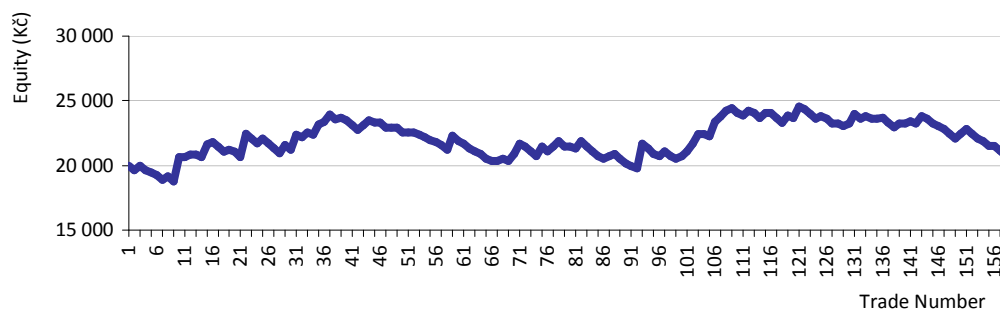
(vlastní zpracování)

PŘÍLOHA P III: EQUITY KŘIVKY PATTERNU DIVCCI14 (9 – 18 HOD.)

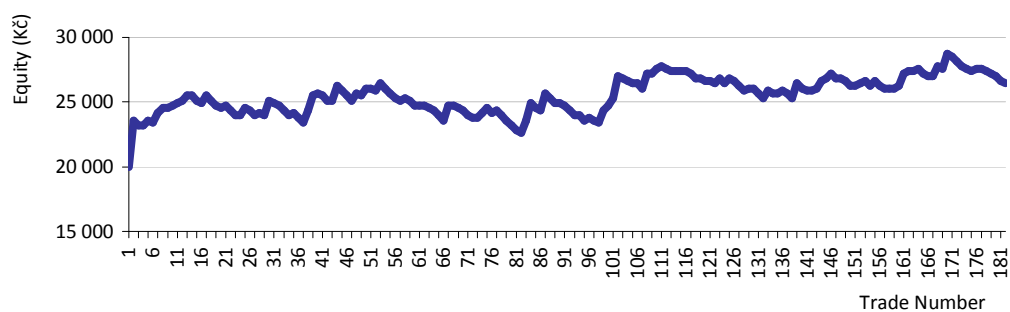
Equity křivka_backtest patternu DivCCI14 (1. 1. - 31. 3. 2011)



Equity křivka_backtest patternu DivCCI14 (1. 1. - 31. 3. 2010)



Equity křivka_backtest patternu DivCCI14 (1. 1. - 31. 3. 2009)



(vlastní zpracování)

PŘÍLOHA P IV: PAPER-TRADING

X-Trade Brokers

Account: 290286878 Name: Denisa Foltisová Currency: CZK 2012 January 12, 12:10

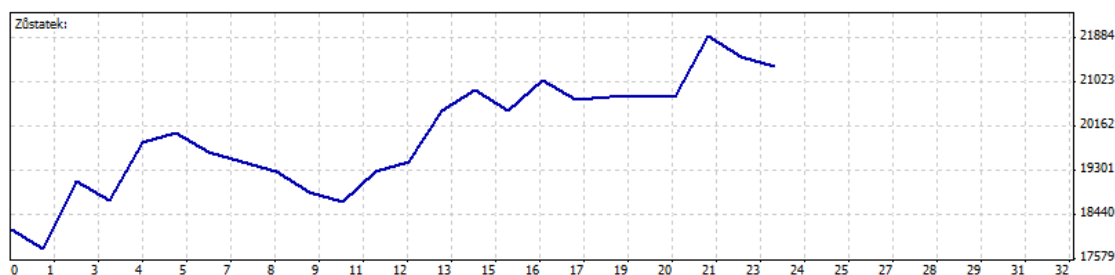
Closed Transactions:

Ticket	Open Time	Type	Size	Item	Price	S / L	T / P	Close Time	Price	Commission	Taxes	Swap	Profit
37816404	2011.12.05 10:44	sell	0.10	eurusd	1.3444	1.3464	1.3404	2011.12.05 15:26	1.3464	0.00	0.00	0.00	-374.28
37827796	2011.12.05 16:44	sell	0.10	eurusd	1.3474	1.3404	1.3374	2011.12.05 20:31	1.3404	0.00	0.00	0.00	1 318.80
37881479	2011.12.07 14:44	buy	0.10	eurusd	1.3371	1.3351	1.3411	2011.12.07 15:15	1.3351	0.00	0.00	0.00	-378.96
37883016	2011.12.07 15:30	buy	0.10	eurusd	1.3364	1.3374	1.3424	2011.12.07 19:01	1.3424	0.00	0.00	0.00	1 127.10
37899654	2011.12.08 09:47	sell	0.10	eurusd	1.3416	1.3406	1.3356	2011.12.08 13:49	1.3406	0.00	0.00	0.00	188.43
37916103	2011.12.08 16:44	buy	0.10	eurusd	1.3319	1.3299	1.3359	2011.12.08 17:10	1.3299	0.00	0.00	0.00	-381.04
37961337	2011.12.12 09:29	buy	0.10	eurusd	1.3313	1.3303	1.3353	2011.12.12 10:11	1.3303	0.00	0.00	0.00	-191.05
37972803	2011.12.12 15:14	buy	0.10	eurusd	1.3244	1.3234	1.3304	2011.12.12 15:55	1.3234	0.00	0.00	0.00	-193.28
38026642	2011.12.14 13:14	buy	0.10	eurusd	1.3005	1.2985	1.3065	2011.12.14 13:16	1.2985	0.00	0.00	0.00	-395.12
38028425	2011.12.14 14:05	buy	0.10	eurusd	1.2991	1.2981	1.3051	2011.12.14 14:54	1.2981	0.00	0.00	0.00	-197.36
38049455	2011.12.15 09:44	sell	0.10	eurusd	1.3014	1.2984	1.2944	2011.12.15 11:26	1.2984	0.00	0.00	0.00	591.93
38061457	2011.12.15 15:44	sell	0.10	eurusd	1.3021	1.3011	1.2961	2011.12.15 17:26	1.3011	0.00	0.00	0.00	195.69
38076010	2011.12.16 09:44	buy	0.10	eurusd	1.3015	1.3065	1.3075	2011.12.16 14:59	1.3067	0.00	0.00	0.00	1 007.08
38082995	2011.12.16 14:59	sell	0.10	eurusd	1.3067	1.3047	1.3027	2011.12.16 16:50	1.3047	0.00	0.00	0.00	389.12
38123010	2011.12.20 12:14	sell	0.10	eurusd	1.3077	1.3097	1.3017	2011.12.20 14:43	1.3097	0.00	0.00	0.00	-389.98
38129310	2011.12.20 15:59	sell	0.10	eurusd	1.3119	1.3089	1.3059	2011.12.20 18:52	1.3089	0.00	0.00	0.00	586.62
38143299	2011.12.21 10:14	sell	0.10	eurusd	1.3142	1.3162	1.3082	2011.12.21 11:21	1.3162	0.00	0.00	0.00	-388.08
38193473	2011.12.23 17:00	buy	0.10	eurusd	1.3040	1.3040	1.3060	2011.12.23 20:16	1.3043	0.00	0.00	0.00	59.18
38198467	2011.12.26 10:59	sell	0.10	eurusd	1.3069	1.3089	1.3029	2011.12.26 19:58	1.3069	0.00	0.00	0.00	0.00
38208621	2011.12.27 13:44	buy	0.10	eurusd	1.3067	1.3067	1.3077	2011.12.27 20:58	1.3067	0.00	0.00	0.00	0.00
38219566	2011.12.28 10:59	sell	0.10	eurusd	1.3069	1.3039	1.3009	2011.12.28 15:28	1.3009	0.00	0.00	0.00	1 191.42
38228719	2011.12.28 17:15	buy	0.10	eurusd	1.2963	1.2943	1.3023	2011.12.28 17:29	1.2943	0.00	0.00	0.00	-397.98
38229156	2011.12.28 17:33	sell	0.10	eurusd	1.2925	1.2935	1.2885	2011.12.28 18:21	1.2935	0.00	0.00	0.00	-199.86
										0.00	0.00	0.00	3 168.38
Closed P/L:													3 168.38

Summary:

Deposit/Withdrawal:	0.00	Credit Facility:	0.00	Margin:	0.00
Closed Trade P/L:	3 168.38	Floating P/L:	0.00	Free Margin:	21 329.03
Balance:	21 329.03	Equity:	21 329.03		

Details:



Gross Profit:	6 655.37	Gross Loss:	3 486.99	Total Net Profit:	3 168.38
Profit Factor:	1.91	Expected Payoff:	137.76		
Absolute Drawdown:	374.28	Maximal Drawdown:	1 357.85 (6.78%)	Relative Drawdown:	6.78% (1 357.85)
Total Trades:	23	Short Positions (won %):	12 (66.67%)	Long Positions (won %):	11 (36.36%)
		Profit Trades (% of total):	12 (52.17%)	Loss trades (% of total):	11 (47.83%)
Largest		profit trade:	1 318.80	loss trade:	-397.98
Average		profit trade:	554.61	loss trade:	-317.00
Maximum		consecutive wins (\$):	4 (2 183.82)	consecutive losses (\$):	5 (-1 357.85)
Maximal		consecutive profit (count):	2 183.82 (4)	consecutive loss (count):	-1 357.85 (5)
Average		consecutive wins:	2	consecutive losses:	2

(XTB-Trader)

PŘÍLOHA P V: PAPER-TRADING – OBCHODNÍ DENÍK

Trh: EUR/USD										
Obchodní hodiny 9 - 18 hod.										
Počáteční S/L 20 pips, postupný posun S/L po 10 pipsech										
Den	Datum vstupu	Čas vstupu	Pozice	Vstupní cena	Výstupní cena	Pips	P/L	Bankroll (účet)	Celkem P/L za měsíc	Pozn.
								20 000,00		
PO	5.12.2011	10:44	short	-1,3444	-1,3464	-20	-374,28	19 625,72		slabý signál
PO	5.12.2011	16:44	short	-1,3474	-1,3404	70	1 318,80	20 944,52		dvojitý vrchol, podpořeno důležitým fundamentem, velký pokles
ST	7.12.2011	14:44	long	1,3371	1,3351	-20	-378,96	20 565,56		falešný signál
ST	7.12.2011	15:30	long	1,3364	1,3424	60	1 127,10	21 692,66		dosažen T/P
ČT	8.12.2011	9:47	short	-1,3416	-1,3406	10	188,43	21 881,09		čistý signál, vyhozen na S/L, rozhodnutí o úrokové sazbě v Eurozóně (snížení z 1,25 na 1%)
ČT	8.12.2011	16:44	long	1,3319	1,3299	-20	-381,04	21 500,05		falešný signál
PO	12.12.2011	9:29	long	1,3313	1,3303	-10	-191,05	21 309,00		falešný signál
PO	12.12.2011	15:14	long	1,3244	1,3234	-10	-193,28	21 115,72		falešný signál, celý den silný klesající trend
ST	14.12.2011	13:14	long	1,3005	1,2985	-20	-395,12	20 720,60		falešný signál
ST	14.12.2011	14:05	long	1,2991	1,2981	-10	-197,36	20 523,24		slabý signál
ČT	15.12.2011	9:44	short	-1,3014	-1,2984	30	591,93	21 115,17		čistý signál
ČT	15.12.2011	15:44	short	-1,3021	-1,3011	10	195,69	21 310,86		dvojitý vrchol
PÁ	16.12.2011	9:44	long	1,3015	1,3067	52	1 007,08	22 317,94		čistý signál
PÁ	16.12.2011	14:59	short	-1,3067	-1,3047	20	389,12	22 707,06		trojitý vrchol
ÚT	20.12.2011	12:14	short	-1,3077	-1,3097	-20	-389,98	22 317,08		falešný signál, silný rostoucí trend až nad R3
ÚT	20.12.2011	15:59	short	-1,3119	-1,3089	30	586,62	22 903,70		
ST	21.12.2011	10:14	short	-1,3142	-1,3162	-20	-388,08	22 515,62		falešný signál
PÁ	23.12.2011	17:00	long	1,3040	1,3043	3	59,18	22 574,80		slabý signál, obchod zavřen na konci dne
PO	26.12.2011	10:59	short	-1,3069	-1,3069	0	0,00	22 574,80		trh v chopu, žádná likvidita na trhu
ÚT	27.12.2011	13:44	long	1,3067	1,3067	0	0,00	22 574,80		trh v chopu, žádná likvidita na trhu
ST	28.12.2011	10:59	short	-1,3069	-1,3009	60	1 191,42	23 766,22		prudký propad trhu, mohl být zisk až 120 pips
ST	28.12.2011	17:15	long	1,2963	1,2943	-20	-397,98	23 368,24		falešný signál, pokračoval pokles trhu
ST	28.12.2011	17:33	short	-1,2925	-1,2935	-10	-199,86	23 168,38		
								23 168,38	3 168,38	

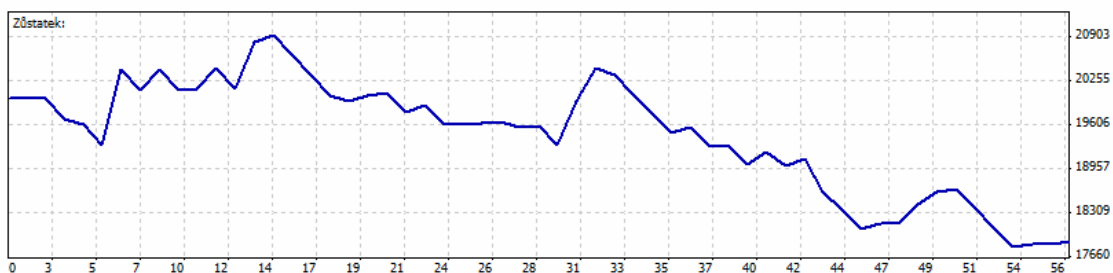
(vlastní zpracování)

16477786	2012.03.01 09:30	buy	0.10	eurusd	1.3317	1.3332	1.3362	2012.03.01 11:35	1.3332	0.00	0.00	0.00	279.72
16485309	2012.03.01 17:50	sell	0.10	eurusd	1.3329	1.3319	1.3304	2012.03.01 20:54	1.3319	0.00	0.00	0.00	186.48
16491864	2012.03.02 12:15	buy	0.10	eurusd	1.3250	1.3235	1.3295	2012.03.02 12:54	1.3235	0.00	0.00	0.00	-279.43
16492064	2012.03.02 12:47	balance	IR										29.69
16569769	2012.03.13 12:45	buy	0.10	eurusd	1.3113	1.3098	1.3158	2012.03.13 13:10	1.3098	0.00	0.00	0.00	-280.95
16594785	2012.03.15 13:00	sell	0.10	eurusd	1.3056	1.3071	1.3011	2012.03.15 15:41	1.3071	0.00	0.00	0.00	-281.79
16596792	2012.03.15 15:41	buy	0.10	eurusd	1.3073	1.3075	1.3118	2012.03.15 17:30	1.3075	0.00	0.00	0.00	37.45
16712338	2012.03.31 23:59	balance	IR										0.14
16718719	2012.04.02 14:43	balance	IR										30.83
										0.00	0.00	0.00	-2 219.85
										Closed P/L:			-2 219.85

Summary:

Deposit/Withdrawal:	20 104.41	Credit Facility:	0.00	Margin:	0.00
Closed Trade P/L:	-2 219.85	Floating P/L:	0.00	Free Margin:	17 884.56
Balance:	17 884.56	Equity:	17 884.56		

Details:



Gross Profit:	4 935.59	Gross Loss:	7 155.44	Total Net Profit:	-2 219.85
Profit Factor:	0.69	Expected Payoff:	-46.25		
Absolute Drawdown:	2 183.86	Maximal Drawdown:	706.34 (3.53%)	Relative Drawdown:	3.53% (706.34)
Total Trades:	48	Short Positions (won %):	24 (41.67%)	Long Positions (won %):	24 (45.83%)
		Profit Trades (% of total):	21 (43.75%)	Loss trades (% of total):	27 (56.25%)
Largest		profit trade:	1 118.21	loss trade:	-473.30
Average		profit trade:	235.03	loss trade:	-265.02
Maximum		consecutive wins (\$):	3 (559.20)	consecutive losses (\$):	4 (-982.45)
Maximal		consecutive profit (count):	1 134.28 (2)	consecutive loss (count):	-1 033.79 (3)
Average		consecutive wins:	1	consecutive losses:	2

(XTB-Trader)

PŘÍLOHA P VII: REÁLNÉ OBCHODOVÁNÍ – OBCHODNÍ DENÍK

Trh: EUR/USD										
Obchodní hodiny 9 - 18 hod.										
Počáteční S/L 15 pips, postupný posun S/L po 10 pipsech										
Den	Datum vstupu	Čas vstupu	Pozice	Vstupní cena	Výstupní cena	Pips	P/L	Bankroll (účet)	Celkem P/L za měsíc	Pozn.
								20 000,00		
			IR				0,09	20 000,09		úrok 1,99% p.a.
			IR				9,90	20 009,99		úrok 1,99% p.a.
ÚT	10.1.2012	10:59	short	-1,2789	-1,2804	-15	-302,86	19 707,13		dvojitý vrchol na M5, trh spíše do strany bez výraznějšího trendu, vyhozen na S/L na korekci, následoval pokles
ÚT	10.1.2012	16:00	long	1,2787	1,2782	-5	-100,61	19 606,52		nástup do trendu po odrazu od trendové linie
ST	11.1.2012	10:14	short	-1,2771	-1,2786	-15	-302,87	19 303,65		trojitý vrchol, falešný signál, cena v trendovém kanálu
ST	11.1.2012	11:19	short	-1,2767	-1,2712	55	1 118,21	20 421,86		vstup po proražení trendového kanálu
ČT	12.1.2012	12:15	short	-1,2754	-1,2769	-15	-300,42	20 121,44		vstup po proražení trendového kanálu, falešný signál
ČT	12.1.2012	14:00	short	-1,2754	-1,2739	15	301,56	20 423,00		vstup po proražení trendového kanálu
PO	16.1.2012	9:44	short	-1,2657	-1,2672	-15	-303,20	20 119,80		vstup po proražení trendového kanálu, falešný signál, trh šel celý den do strany
ÚT	17.1.2012	9:12	short	-1,2756	-1,2755	1	20,09	20 139,89		výstup při odrazu od trendového kanálu s malým ziskem, následovala by ztráta
ÚT	17.1.2012	9:46	long	1,2756	1,2771	15	300,54	20 440,43		vstup do opačné pozice při odrazu od trendového kanálu
ST	18.1.2012	12:14	short	-1,2812	-1,2827	-15	-299,31	20 141,12		vyhozen na korekci na S/L, následoval pokles
ST	18.1.2012	13:27	long	1,2793	1,2828	35	695,84	20 836,96		nástup do trendu po odrazu od trendového kanálu
ČT	19.1.2012	10:45	short	-1,2898	-1,2893	5	98,81	20 935,77		odraz od trendového kanálu, falešný signál, pouze korekce trendu
ČT	19.1.2012	13:00	short	-1,2901	-1,2916	-15	-294,75	20 641,02		odraz od trendového kanálu, falešný signál, pouze korekce trendu
PÁ	20.1.2012	10:14	long	1,2935	1,2920	-15	-294,48	20 346,54		slabá divergence, falešný signál
PÁ	20.1.2012	11:20	short	-1,2902	-1,2917	-15	-294,79	20 051,75		odraz od trendového kanálu, proražení
PO	23.1.2012	9:59	short	-1,2925	-1,2930	-5	-98,43	19 953,32		dvojitý vrchol, svíčková formace, falešný signál
PO	23.1.2012	13:37	long	1,3004	1,3009	5	97,43	20 050,75		silný trend, nástup do trendu po korekci
ÚT	24.1.2012	9:05	short	-1,3021	-1,3019	2	38,92	20 089,67		odraz v trendovém kanálu zpět, uzavřeno s malým ziskem
ČT	26.1.2012	15:15	short	-1,3155	-1,3170	-15	-286,51	19 803,16		odraz od silné resistance S1, vyhozen na korekci na S/L
ÚT	31.1.2012	9:29	long	1,3186	1,3191	5	95,31	19 898,47		odraz od trendového kanálu
ÚT	31.1.2012	14:30	long	1,3179	1,3164	-15	-286,62	19 611,85		odraz od trendového kanálu, falešný signál, vyhozen na S/L
ÚT	31.1.2012		IR				0,31	19 612,16		úrok 1,99% p.a.
								19 612,16	-398,14	
ST	1.2.2012		IR				33,16	19 645,32		úrok 1,99% p.a.
ST	1.2.2012	11:30	short	-1,3131	-1,3130	1	19,18	19 664,50		pouze korekce trendu, uzavřeno s min. ziskem
ČT	2.2.2012	10:30	long	1,3138	1,3133	-5	-95,78	19 568,72		odraz od trendového kanálu, slabý signál
										odraz od trendového kanálu ve směru trendu, fundament, obrovská volatilita, výstup z trhu
PÁ	3.2.2012	13:05	long	1,3163	1,3164	1	18,99	19 587,71		nástup do trendu po korekci, falešný signál, obrat trendu
ÚT	7.2.2012	9:16	long	1,3147	1,3132	-15	-284,97	19 302,74		dvojitě dno, odraz od hlavního pivotu, vyhozen na korekci, následoval obrovský růst
ÚT	7.2.2012	14:15	long	1,3114	1,3149	35	664,23	19 966,97		odraz od trendového kanálu, následovaly silné fundamenty
ČT	9.2.2012	13:59	long	1,3251	1,3276	25	470,05	20 437,02		revertní svíčka kladivo, slabý signál
PÁ	10.2.2012	15:20	long	1,3183	1,3178	-5	-95,45	20 341,57		skrytá divergence, odraz od trendového kanálu, falešný signál, průraz směrem dolů
PO	13.2.2012	13:30	long	1,3254	1,3239	-15	-283,44	20 058,13		odraz od hlavního pivotu, falešný signál, korekce trendu
PO	13.2.2012	16:59	long	1,3219	1,3204	-15	-284,85	19 773,28		cena nad hlavním pivotem, falešný signál, klesající trend
ST	15.2.2012	12:29	long	1,3160	1,3145	-15	-286,65	19 486,63		nástup do trendu, negativní sentiment na trhu
ČT	16.2.2012	11:00	short	-1,3002	-1,2997	5	97,28	19 583,91		skrytá divergence, pozitivní výsledky z trhu práce v USA, trh šel přesto nahoru
ČT	16.2.2012	14:53	short	-1,2992	-1,3007	-15	-291,30	19 292,61		labý signál, výstup před ztrátou
PÁ	17.2.2012	11:30	short	-1,3148	-1,3147	1	19,03	19 311,64		divergence podpořena vyššími timeframey, následoval další růst, další signál platnost divergence potvrdil
PÁ	17.2.2012	15:00	short	-1,3169	-1,3184	-15	-284,70	19 026,94		CCI v extrémní oblasti pod - 300, výstup na větší korekci
PO	20.2.2012	10:00	long	1,3200	1,3210	10	188,46	19 215,40		výstup ručně na korekci, následoval obrat nahoru
ÚT	21.2.2012	13:14	long	1,3216	1,3205	-11	-207,49	19 007,91		dvojitě dno, vyhozen na S/L na korekci
ST	22.2.2012	13:15	long	1,3226	1,3231	5	95,01	19 102,92		rozšířila jsem S/L, falešný signál, pouze korekce uptrendu, trh se rozjel vzhůru, velká ztráta, selhání disciplíny
ČT	23.2.2012	9:00	short	-1,3272	-1,3297	-25	-473,30	18 629,62		div. podpořena vyššími timeframey, odraz od R1, falešný signál
PÁ	24.2.2012	13:45	short	-1,3411	-1,3426	-15	-279,95	18 349,67		falešný signál
PO	27.2.2012	12:45	long	1,3414	1,3399	-15	-280,54	18 069,13		nepodařilo se prorazit spodní stranu trendového kanálu
ÚT	28.2.2012	9:45	short	-1,3448	-1,3443	5	93,00	18 162,13		úrok 1,99% p.a.
ST	29.2.2012		IR				0,29	18 162,42		úrok 1,99% p.a.
								18 162,42	-1 483,19	
ČT	1.3.2012		IR				29,69	18 192,11		úrok 1,99% p.a.
ČT	1.3.2012	9:30	long	1,3317	1,3332	15	279,72	18 471,83		odraz od psychologické hranice 1,3300, vyhozen na posunutém S/L
ČT	1.3.2012	17:50	short	-1,3329	-1,3319	10	186,48	18 658,31		odraz od vrchní strany klesajícího trendového kanálu
PÁ	2.3.2012	12:15	long	1,3250	1,3235	-15	-279,43	18 378,88		dvojitě dno na S2, div. i na vyšších timeframech, pouze korekce
ÚT	13.3.2012	12:45	long	1,3113	1,3098	-15	-280,95	18 097,93		odraz od S1, falešný signál, následoval průlom směrem dolů
ČT	15.3.2012	13:00	short	-1,3056	-1,3071	-15	-281,79	17 816,14		trojitý vrchol, divergence podpořena vyššími timeframey, formace proražena směrem nahoru, výstup na S/L
ČT	15.3.2012	15:41	long	1,3073	1,3075	2	37,45	17 853,59		po průrazu směrem nahoru vstup do opačné pozice, růst nepokračoval, výstup s malým ziskem
SO	31.3.2012		IR				0,14	17 853,73		úrok 1,99% p.a.
								17 853,73	-338,52	
PO	2.4.2012		IR				30,83	17 884,56		úrok 1,99% p.a.

(vlastní zpracování)

PŘÍLOHA P VIII: BACKTEST PATTERNU DIVCCI14 (9 – 11, 14 – 17 HOD.)

Trh: EUR/USD													
Obchodní hodiny 9 - 11, 14 - 17 hod.													
Počáteční S/L 20 pips, postupný posun S/L po 10 pipsech													
Hodnota 1 pipu 19,00													
Den	Datum	Čas vstupu	Police	Vstupní cena	Výstupní cena	Pips	P/L	Bankroll (účet)	Celkem P/L za měsíc	Výstupní cena (best exit)	Pips (best exit)	P/L (best exit)	pozn.
								20 000,00					
PO	3.1.2011	10:30	short	-1,3303	-1,3303	0	0,00	20 000,00		-1,3281	22	418,00	
ST	5.1.2011	15:45	long	1,3150	1,3140	-10	-190,00	19 810,00		1,3166	16	304,00	pullback, zisk až 41 pips, S/L by musel být 25 pips
ČT	6.1.2011	10:00	long	1,3119	1,3109	-10	-190,00	19 620,00		1,3134	15	285,00	falešný signál
ČT	6.1.2011	15:45	short	-1,3113	-1,3033	80	1 520,00	21 140,00		-1,3005	108	2 052,00	
PO	10.1.2011	9:00	long	1,2894	1,2904	10	190,00	21 330,00		1,2924	30	570,00	velká volatilita na trhu
ÚT	11.1.2011	11:00	long	1,2927	1,2967	40	760,00	22 090,00		1,2982	55	1 045,00	
ST	12.1.2011	10:45	short	-1,3035	-1,3035	0	0,00	22 090,00		-1,3013	22	418,00	pullback k 0, pak mohl být velký zisk, cci ukazovalo pokles, vyplatilo by se zůstat v pozici
ST	12.1.2011	16:15	short	-1,3029	-1,3049	-20	-380,00	21 710,00		-1,3026	3	57,00	falešný signál
ČT	13.1.2011	11:00	short	-1,3152	-1,3162	-10	-190,00	21 520,00		-1,3136	16	304,00	slabý signál
ČT	13.1.2011	16:15	short	-1,3315	-1,3335	-20	-380,00	21 140,00		-1,3315	0	0,00	falešný signál
PÁ	14.1.2011	10:00	short	-1,3414	-1,3374	40	760,00	21 900,00		-1,3347	67	1 273,00	mohl být zisk 95 pips, ale až po pullbacku do poloviny zisku
PO	17.1.2011	9:30	long	1,3292	1,3272	-20	-380,00	21 520,00		1,3293	1	19,00	falešný signál, divergence pokračovala
PO	17.1.2011	14:00	short	-1,3322	-1,3302	20	380,00	21 900,00		-1,3278	44	836,00	
ÚT	18.1.2011	10:45	short	-1,3405	-1,3415	-10	-190,00	21 710,00		-1,3395	10	190,00	větší zisk (27) pouze při větším zákl. S/L (25pips)
ÚT	18.1.2011	16:30	short	-1,3432	-1,3402	30	570,00	22 280,00		-1,3379	53	1 007,00	mohl být ještě větší zisk 76 pips, ale až po pullbacku do poloviny zisku
ST	19.1.2011	9:00	short	-1,3485	-1,3465	20	380,00	22 660,00		-1,3442	43	817,00	pullback na 8 pips, pak mohl být trochu větší zisk
ST	19.1.2011	15:00	short	-1,3510	-1,3520	-10	-190,00	22 470,00		-1,3500	10	190,00	příliš těsný S/L, mohl být zisk až 43 pips
ČT	20.1.2011	9:15	long	1,3439	1,3489	50	950,00	23 420,00		1,3512	73	1 387,00	trochu volnější S/L zisk by byl max 83
ČT	20.1.2011	15:30	long	1,3449	1,3459	10	190,00	23 610,00		1,3488	39	741,00	
PÁ	21.1.2011	10:15	short	-1,3547	-1,3527	20	380,00	23 990,00		-1,3504	43	817,00	
PO	24.1.2011	10:45	long	1,3565	1,3555	-10	-190,00	23 800,00		1,3578	13	247,00	falešný signál
PO	24.1.2011	15:15	short	-1,3596	-1,3606	-10	-190,00	23 610,00		-1,3582	14	266,00	falešný signál
ST	26.1.2011	16:15	long	1,3677	1,3677	0	0,00	23 610,00		1,3702	25	475,00	
ČT	27.1.2011	15:00	short	-1,3739	-1,3739	0	0,00	23 610,00		-1,3713	26	494,00	
PÁ	28.1.2011	15:45	long	1,3710	1,3690	-20	-380,00	23 230,00		1,3716	6	114,00	falešný signál
								23 230,00	3 230,00				
ÚT	1.2.2011	9:30	short	-1,3724	-1,3724	0	0,00	23 230,00		-1,3700	24	456,00	slabý signál
ST	2.2.2011	16:00	long	1,3801	1,3801	0	0,00	23 230,00		1,3827	26	494,00	
ČT	3.2.2011	14:30	long	1,3751	1,3741	-10	-190,00	23 040,00		1,3768	17	323,00	falešný signál
ČT	3.2.2011	16:30	long	1,3637	1,3617	-20	-380,00	22 660,00		1,3638	1	19,00	falešný signál, větší S/L byl by zisk 21
PÁ	4.2.2011	15:45	long	1,3589	1,3569	-20	-380,00	22 280,00		1,3589	0	0,00	falešný signál
PÁ	4.2.2011	16:30	long	1,3562	1,3582	20	380,00	22 660,00		1,3598	36	684,00	
PO	7.2.2011	16:15	long	1,3522	1,3542	20	380,00	23 040,00		1,3571	49	931,00	volnější S/L byl by zisk max 77
ST	9.2.2011	10:30	long	1,3640	1,3630	-10	-190,00	22 850,00		1,3653	13	247,00	
ČT	10.2.2011	15:15	long	1,3614	1,3594	-20	-380,00	22 470,00		1,3620	6	114,00	
ČT	10.2.2011	16:45	long	1,3598	1,3608	10	190,00	22 660,00		1,3637	39	741,00	
PO	14.2.2011	10:45	long	1,3480	1,3460	-20	-380,00	22 280,00		1,3481	1	19,00	falešný signál
PO	14.2.2011	14:45	long	1,3444	1,3464	20	380,00	22 660,00		1,3488	44	836,00	volnější S/L byl by zisk max 61
ÚT	15.2.2011	16:45	long	1,3502	1,3492	-10	-190,00	22 470,00		1,3517	15	285,00	
ST	16.2.2011	14:00	long	1,3513	1,3493	-20	-380,00	22 090,00		1,3514	1	19,00	falešný signál
ST	16.2.2011	15:30	long	1,3482	1,3542	60	1 140,00	23 230,00		1,3566	84	1 596,00	volnější S/L byl by zisk max 105
ČT	17.2.2011	10:00	long	1,3555	1,3555	0	0,00	23 230,00		1,3583	28	532,00	
PÁ	18.2.2011	10:15	long	1,3582	1,3562	-20	-380,00	22 850,00		1,3589	7	133,00	
PÁ	18.2.2011	15:15	short	-1,3623	-1,3633	-10	-190,00	22 660,00		-1,3610	13	247,00	falešný signál
PO	21.2.2011	10:15	short	-1,3689	-1,3689	0	0,00	22 660,00		-1,3661	28	532,00	volnější S/L byl by zisk max 42
PO	21.2.2011	15:30	long	1,3661	1,3676	15	285,00	22 945,00		1,3685	24	456,00	obchod zavřen na konci dne
ÚT	22.2.2011	9:30	long	1,3548	1,3633	85	1 615,00	24 560,00		1,3649	101	1 919,00	volnější S/L byl by zisk max 155
ST	23.2.2011	9:00	short	-1,3720	-1,3720	0	0,00	24 560,00		-1,3693	27	513,00	
ČT	24.2.2011	9:30	long	1,3730	1,3790	60	1 140,00	25 700,00		1,3806	76	1 444,00	
PÁ	25.2.2011	10:30	long	1,3809	1,3799	-10	-190,00	25 510,00		1,3826	17	323,00	slabý signál
PÁ	25.2.2011	16:30	long	1,3740	1,3755	15	285,00	25 795,00		1,3765	25	475,00	
								25 795,00	2 565,00				
ÚT	1.3.2011	9:45	short	-1,3819	-1,3839	-20	-380,00	25 415,00		-1,3817	2	38,00	falešný signál
ÚT	1.3.2011	15:00	long	1,3820	1,3830	10	190,00	25 605,00		1,3850	30	570,00	
ST	2.3.2011	9:30	short	-1,3766	-1,3786	-20	-380,00	25 225,00		-1,3765	1	19,00	falešný signál
ST	2.3.2011	15:30	short	-1,3842	-1,3862	-20	-380,00	24 845,00		-1,3841	1	19,00	falešný signál
ÚT	8.3.2011	10:15	long	1,3937	1,3917	-20	-380,00	24 465,00		1,3944	7	133,00	falešný signál
ÚT	8.3.2011	15:00	long	1,3899	1,3879	-20	-380,00	24 085,00		1,3904	5	95,00	falešný signál
ÚT	8.3.2011	16:15	long	1,3882	1,3902	20	380,00	24 465,00		1,3923	41	779,00	

ST	9.3.2011	10:00	long	1,3873	1,3923	50	950,00	25 415,00		1,3940	67	1 273,00	
ČT	10.3.2011	15:00	long	1,3814	1,3814	0	0,00	25 415,00		1,3835	21	399,00	
ÚT	15.3.2011	16:15	short	-1,3948	-1,3968	-20	-380,00	25 035,00		-1,3943	5	95,00	falešný signál
ST	16.3.2011	15:00	long	1,3931	1,3921	-10	-190,00	24 845,00		1,3946	15	285,00	
PÁ	18.3.2011	10:30	long	1,4052	1,4132	80	1 520,00	26 365,00		1,4138	86	1 634,00	kdybych nepřešla dle další divergence do protiobchodu, byl by zisk až 131
PO	21.3.2011	10:30	long	1,4156	1,4186	30	570,00	26 935,00		1,4202	46	874,00	objevila se opačná divergence
ÚT	22.3.2011	10:00	short	-1,4237	-1,4247	-10	-190,00	26 745,00		-1,4221	16	304,00	volnější S/L byl by zisk až 58 pips
ÚT	22.3.2011	15:45	long	1,4194	1,4194	0	0,00	26 745,00		1,4214	20	380,00	
ST	23.3.2011	14:00	long	1,4138	1,4118	-20	-380,00	26 365,00		1,4143	5	95,00	falešný signál
ST	23.3.2011	15:00	long	1,4128	1,4138	10	190,00	26 555,00		1,4162	34	646,00	
ČT	24.3.2011	9:00	long	1,4071	1,4126	55	1 045,00	27 600,00		1,4134	63	1 197,00	ochod zavřen, otevřena opačná pozice, kdybych nezavřela byl by zisk až 78
PÁ	25.3.2011	9:00	short	-1,4183	-1,4173	10	190,00	27 790,00		-1,4153	30	570,00	volnější S/L byl by zisk až 44 pips
PÁ	25.3.2011	14:30	long	1,4127	1,4117	-10	-190,00	27 600,00		1,4138	11	209,00	
PO	28.3.2011	10:45	short	-1,4066	-1,4046	20	380,00	27 980,00		-1,4026	40	760,00	
PO	28.3.2011	14:45	long	1,4043	1,4105	62	1 178,00	29 158,00		1,4114	71	1 349,00	
ÚT	29.3.2011	15:45	long	1,4059	1,4069	10	190,00	29 348,00		1,4097	38	722,00	
ST	30.3.2011	10:30	short	-1,4186	-1,4206	-20	-380,00	28 968,00		-1,4178	8	152,00	falešný signál
							28 968,00	3 173,00					

(vlastní zpracování)

PŘÍLOHA P IX: BACKTEST PATTERNU DIVCCI14_FIXNÍ P/T

30 PIPS (9 – 11, 14 – 17 HOD.)

Trh: EUR/USD													
Obchodní hodiny 9 - 11, 14 - 17 hod.													
Počáteční S/L 20 pips, postupný posun S/L po 10 pipsech													
Hodnota 1 pipu 19,00													
Den	Datum	Čas vstupu	Polozice	Vstupní cena	Výstupní cena	Pips	P/L	Bankroll (účet)	Celkem P/L za měsíc	Výstupní cena (best exit)	Pips (best exit)	P/L (best exit)	pozn.
						0	0,00	20 000,00					
PO	3.1.2011	10:30	short	-1,3303	-1,3303	0	0,00	20 000,00		-1,3281	22	418,00	
ST	5.1.2011	15:45	long	1,3150	1,3140	-10	-190,00	19 810,00		1,3166	16	304,00	pullback, zisk až 41 pips, S/L by musel být 25 pips
ČT	6.1.2011	10:00	long	1,3119	1,3109	-10	-190,00	19 620,00		1,3134	15	285,00	falešný signál
ČT	6.1.2011	15:45	short	-1,3113	-1,3033	30	570,00	20 190,00		-1,3005	108	2 052,00	
PO	10.1.2011	9:00	long	1,2894	1,2904	30	570,00	20 760,00		1,2924	30	570,00	velká volatilita na trhu
ÚT	11.1.2011	11:00	long	1,2927	1,2967	30	570,00	21 330,00		1,2982	55	1 045,00	
ST	12.1.2011	10:45	short	-1,3035	-1,3035	0	0,00	21 330,00		-1,3013	22	418,00	pullback k 0, pak mohl být velký zisk, cci ukazovalo pokles, vyplatilo by se zůstat v pozici
ST	12.1.2011	16:15	short	-1,3029	-1,3049	-20	-380,00	20 950,00		-1,3026	3	57,00	falešný signál
ČT	13.1.2011	11:00	short	-1,3152	-1,3162	-10	-190,00	20 760,00		-1,3136	16	304,00	slabý signál
ČT	13.1.2011	16:15	short	-1,3315	-1,3335	-20	-380,00	20 380,00		-1,3315	0	0,00	falešný signál
PÁ	14.1.2011	10:00	short	-1,3414	-1,3374	30	570,00	20 950,00		-1,3347	67	1 273,00	mohl být zisk 95 pips, ale až po pullbacku do poloviny zisku
PO	17.1.2011	9:30	long	1,3292	1,3272	-20	-380,00	20 570,00		1,3293	1	19,00	falešný signál, divergence pokračovala
PO	17.1.2011	14:00	short	-1,3322	-1,3302	30	570,00	21 140,00		-1,3278	44	836,00	
ÚT	18.1.2011	10:45	short	-1,3405	-1,3415	-10	-190,00	20 950,00		-1,3395	10	190,00	větší zisk (27) pouze při větším zákł. S/L (25pips)
ÚT	18.1.2011	16:30	short	-1,3432	-1,3402	30	570,00	21 520,00		-1,3379	53	1 007,00	mohl být ještě větší zisk 76 pips, ale až po pullbacku do poloviny zisku
ST	19.1.2011	9:00	short	-1,3485	-1,3465	30	570,00	22 090,00		-1,3442	43	817,00	pullback na 8 pips, pak mohl být trochu větší zisk
ST	19.1.2011	15:00	short	-1,3510	-1,3520	-10	-190,00	21 900,00		-1,3500	10	190,00	příliš těsný S/L, mohl být zisk až 43 pips
ČT	20.1.2011	9:15	long	1,3439	1,3489	30	570,00	22 470,00		1,3512	73	1 387,00	trochu volnější S/L zisk by byl max 83
ČT	20.1.2011	15:30	long	1,3449	1,3459	30	570,00	23 040,00		1,3488	39	741,00	
PÁ	21.1.2011	10:15	short	-1,3547	-1,3527	30	570,00	23 610,00		-1,3504	43	817,00	
PO	24.1.2011	10:45	long	1,3565	1,3555	-10	-190,00	23 420,00		1,3578	13	247,00	falešný signál
PO	24.1.2011	15:15	short	-1,3596	-1,3606	-10	-190,00	23 230,00		-1,3582	14	266,00	falešný signál
ST	26.1.2011	16:15	long	1,3677	1,3677	0	0,00	23 230,00		1,3702	25	475,00	
ČT	27.1.2011	15:00	short	-1,3739	-1,3739	0	0,00	23 230,00		-1,3713	26	494,00	
PÁ	28.1.2011	15:45	long	1,3710	1,3690	-20	-380,00	22 850,00		1,3716	6	114,00	falešný signál
								22 850,00	2 850,00				
ÚT	1.2.2011	9:30	short	-1,3724	-1,3724	0	0,00	22 850,00		-1,3700	24	456,00	slabý signál
ST	2.2.2011	16:00	long	1,3801	1,3801	0	0,00	22 850,00		1,3827	26	494,00	
ČT	3.2.2011	14:30	long	1,3751	1,3741	-10	-190,00	22 660,00		1,3768	17	323,00	falešný signál
ČT	3.2.2011	16:30	long	1,3637	1,3617	-20	-380,00	22 280,00		1,3638	1	19,00	falešný signál, větší S/L byl by zisk 21
PÁ	4.2.2011	15:45	long	1,3589	1,3569	-20	-380,00	21 900,00		1,3589	0	0,00	falešný signál
PÁ	4.2.2011	16:30	long	1,3562	1,3582	30	570,00	22 470,00		1,3598	36	684,00	
PO	7.2.2011	16:15	long	1,3522	1,3542	30	570,00	23 040,00		1,3571	49	931,00	volnější S/L byl by zisk max 77
ST	9.2.2011	10:30	long	1,3640	1,3630	-10	-190,00	22 850,00		1,3653	13	247,00	
ČT	10.2.2011	15:15	long	1,3614	1,3594	-20	-380,00	22 470,00		1,3620	6	114,00	
ČT	10.2.2011	16:45	long	1,3598	1,3608	30	570,00	23 040,00		1,3637	39	741,00	
PO	14.2.2011	10:45	long	1,3480	1,3460	-20	-380,00	22 660,00		1,3481	1	19,00	falešný signál
PO	14.2.2011	14:45	long	1,3444	1,3464	30	570,00	23 230,00		1,3488	44	836,00	volnější S/L byl by zisk max 61
ÚT	15.2.2011	16:45	long	1,3502	1,3492	-10	-190,00	23 040,00		1,3517	15	285,00	
ST	16.2.2011	14:00	long	1,3513	1,3493	-20	-380,00	22 660,00		1,3514	1	19,00	falešný signál
ST	16.2.2011	15:30	long	1,3482	1,3542	30	570,00	23 230,00		1,3566	84	1 596,00	volnější S/L byl by zisk max 105
ČT	17.2.2011	10:00	long	1,3555	1,3555	0	0,00	23 230,00		1,3583	28	532,00	
PÁ	18.2.2011	10:15	long	1,3582	1,3562	-20	-380,00	22 850,00		1,3589	7	133,00	
PÁ	18.2.2011	15:15	short	-1,3623	-1,3633	-10	-190,00	22 660,00		-1,3610	13	247,00	falešný signál
PO	21.2.2011	10:15	short	-1,3689	-1,3689	0	0,00	22 660,00		-1,3661	28	532,00	volnější S/L byl by zisk max 42
PO	21.2.2011	15:30	long	1,3661	1,3676	15	285,00	22 945,00		1,3685	24	456,00	obchod zavřen na konci dne
ÚT	22.2.2011	9:30	long	1,3548	1,3633	30	570,00	23 515,00		1,3649	101	1 919,00	volnější S/L byl by zisk max 155
ST	23.2.2011	9:00	short	-1,3720	-1,3720	0	0,00	23 515,00		-1,3693	27	513,00	
ČT	24.2.2011	9:30	long	1,3730	1,3790	30	570,00	24 085,00		1,3806	76	1 444,00	
PÁ	25.2.2011	10:30	long	1,3809	1,3799	-10	-190,00	23 895,00		1,3826	17	323,00	slabý signál
PÁ	25.2.2011	16:30	long	1,3740	1,3755	15	285,00	24 180,00		1,3765	25	475,00	
								24 180,00	1 330,00				
ÚT	1.3.2011	9:45	short	-1,3819	-1,3839	-20	-380,00	23 800,00		-1,3817	2	38,00	falešný signál
ÚT	1.3.2011	15:00	long	1,3820	1,3830	30	570,00	24 370,00		1,3850	30	570,00	
ST	2.3.2011	9:30	short	-1,3766	-1,3786	-20	-380,00	23 990,00		-1,3765	1	19,00	falešný signál
ST	2.3.2011	15:30	short	-1,3842	-1,3862	-20	-380,00	23 610,00		-1,3841	1	19,00	falešný signál
ÚT	8.3.2011	10:15	long	1,3937	1,3917	-20	-380,00	23 230,00		1,3944	7	133,00	falešný signál
ÚT	8.3.2011	15:00	long	1,3899	1,3879	-20	-380,00	22 850,00		1,3904	5	95,00	falešný signál
ÚT	8.3.2011	16:15	long	1,3882	1,3902	30	570,00	23 420,00		1,3923	41	779,00	

ST	9.3.2011	10:00	long	1,3873	1,3923	30	570,00	23 990,00		1,3940	67	1 273,00	
ČT	10.3.2011	15:00	long	1,3814	1,3814	0	0,00	23 990,00		1,3835	21	399,00	
ÚT	15.3.2011	16:15	short	-1,3948	-1,3968	-20	-380,00	23 610,00		-1,3943	5	95,00	falešný signál
ST	16.3.2011	15:00	long	1,3931	1,3921	-10	-190,00	23 420,00		1,3946	15	285,00	
PÁ	18.3.2011	10:30	long	1,4052	1,4132	30	570,00	23 990,00		1,4138	86	1 634,00	kdybych nepřešla dle další divergence do
PO	21.3.2011	10:30	long	1,4156	1,4186	30	570,00	24 560,00		1,4202	46	874,00	protiobchodu, byl by zisk až 131
ÚT	22.3.2011	10:00	short	-1,4237	-1,4247	-10	-190,00	24 370,00		-1,4221	16	304,00	objevila se opačná divergence
ÚT	22.3.2011	15:45	long	1,4194	1,4194	0	0,00	24 370,00		1,4214	20	380,00	volnější S/L byl by zisk až 58 pips
ST	23.3.2011	14:00	long	1,4138	1,4118	-20	-380,00	23 990,00		1,4143	5	95,00	falešný signál
ST	23.3.2011	15:00	long	1,4128	1,4138	30	570,00	24 560,00		1,4162	34	646,00	
ČT	24.3.2011	9:00	long	1,4071	1,4126	30	570,00	25 130,00		1,4134	63	1 197,00	ochod zavřen, otevřena opačná pozice, kdybych
PÁ	25.3.2011	9:00	short	-1,4183	-1,4173	30	570,00	25 700,00		-1,4153	30	570,00	nezavřela byl by zisk až 78
PÁ	25.3.2011	14:30	long	1,4127	1,4117	-10	-190,00	25 510,00		1,4138	11	209,00	volnější S/L byl by zisk až 44 pips
PO	28.3.2011	10:45	short	-1,4066	-1,4046	30	570,00	26 080,00		-1,4026	40	760,00	
PO	28.3.2011	14:45	long	1,4043	1,4105	30	570,00	26 650,00		1,4114	71	1 349,00	
ÚT	29.3.2011	15:45	long	1,4059	1,4069	30	570,00	27 220,00		1,4097	38	722,00	
ST	30.3.2011	10:30	short	-1,4186	-1,4206	-20	-380,00	26 840,00		-1,4178	8	152,00	falešný signál
								26 840,00	2 660,00				

(vlastní zpracování)