

Vydání knihy bylo schváleno vědeckou radou nakladatelství.

Všechna práva vyhrazena. Žádná část této knihy nesmí být reprodukována žádnou formou, elektronickým, optickým, audio, mechanickým či jiným způsobem, včetně systémů na ukládání a vyhledávání informací, bez písemného souhlasu vydavatele. Neoprávněné užití této knihy bude trestně stíháno.

Denní obchodování na finančních trzích

Pavel Šafařík

2. vydání – 2019 (v Ekopressu 1.)

Vydalo nakladatelství Ekopress, s. r. o.

K Oboře 578, Osnice, Jesenice

Odpovědná redaktorka Iva Kapcová

Sazba a obálka Karel Novák

Tisk Tiskárny Havlíčkův Brod, a. s.

www.ekopress.cz

.....
© Pavel Šafařík., 2019

© Ekopress, s. r. o., 2019
.....

ISBN 978-80-87865-56-9

Obsah

O autorovi	9
Úvod	11
Jak je tato kniha uspořádaná	13
1 Co je to day trading	15
1.1 O čem je day trading	15
1.2 Day trading versus ostatní obchodní styly	16
1.3 Kolik je možné si obchodováním vydělat?	18
1.4 Za jak dlouho se lze naučit obchodovat?	19
1.5 Je nutné striktně dodržovat uzavírání pozic na konci dne?	20
2 Trhy vhodné pro day trading – pravidlo 3L	23
2.1 Likvidita (Liquidity)	23
2.2 Pákový efekt (Leverage)	25
2.2.1 Páka a margin	26
2.2.2 Kolik je možné si nejvíce půjčit	27
2.3 Nízké náklady (Low cost)	29
3 Akcie a day trading	31
3.1 Druhy akcií	32
3.2 Klasifikace akcií	33
3.3 Akciové trhy	35
3.3.1 CFD na akcie	36
3.4 Co vědět o day tradingu s akcemi	38
3.5 Vydělávejte i na poklesu	39
3.6 Výhody a nevýhody obchodování s akcemi	41
4 Futures a day trading	43
4.1 Jak obchodování s futures funguje	44
4.2 Futures trhy	45
4.2.1 Komoditní burzy v USA	46
4.2.2 Co má vliv na cenový kurz	47
4.3 Jak spočítat zisk	48
4.4 Co vědět o day tradingu s futures	49
4.4.1 Likvidita především	50
4.4.2 Symboly měsíců a odvození symbolu futures	51

4.5	Výhody a nevýhody obchodování s futures	.51
5	FOREX a day trading	.53
5.1	Měnové páry	.54
5.2	Trh s cizími měnami	.56
5.3	Jak vypočítat zisk	.58
5.4	Co vědět o day tradingu na FOREXu	.62
5.4.1	Obchodní hodiny	.62
5.5	Spekulace na využití úrokového diferenciálu (carry trade)	.63
5.6	Vztah mezi spotovým a forwardovým měnovým trhem	.65
5.7	Výhody a nevýhody obchodování na FOREXu	.68
6	Opce a day trading	.71
6.1	Typy opcí	.72
6.2	Opční trhy	.73
6.3	Realizační cena opce	.73
6.3.1	Opce v penězích (In The Money)	.74
6.3.2	Opce na penězích (At The Money)	.75
6.3.3	Opce mimo peníze (Out of The Money)	.75
6.4	Datum expirace opce	.76
6.5	Opční prémium a riziko	.76
6.5.1	Pákový efekt opcí	.76
6.5.2	Dividendové riziko	.77
6.5.3	Jak vypočítat zisk	.78
6.6	Co vědět o day tradingu s opcemi	.79
6.6.1	Delta a pravděpodobnost profitu	.79
6.6.2	Časování otevření a uzavření pozice	.80
6.6.3	Binární opce – příležitost nebo podfuk?	.81
6.7	Výhody a nevýhody obchodování s opcemi	.81
7	Typy obchodních příkazů	.83
7.1	Market order (tržní příkaz)	.84
7.2	Limit order (limitní příkaz)	.84
7.3	Stop loss	.85
7.4	Stop limit	.87
7.5	Trailing stop loss	.87
7.6	OCO	.88
7.7	Časové příkazy	.88
8	Analýza trhů, aneb jak levně nakoupit a draze prodat	.91
8.1	Technická versus fundamentální analýza	.92
8.2	Druhy grafů	.93
8.2.1	Časové zobrazení grafů	.97
8.3	Trendy a trendové linky	.97
8.3.1	Síla trendu	.99

8.3.2	Long versus short.	99
8.3.3	Obchodování v praxi	101
8.4	Support a rezistence.	101
8.4.1	Obchodování v praxi	104
8.5	Objemy (volume).	105
8.5.1	Obchodování v praxi	107
8.5.2	Shrnutí	109
8.6	Klouzavé průměry	110
8.6.1	Jednoduchý MA.	110
8.6.2	EMA.	110
8.6.3	Délka klouzavého průměru	111
8.6.4	Obchodování v praxi	111
8.7	MACD.	114
8.7.1	MACD histogram	115
8.7.2	Obchodování v praxi	115
8.8	Relative Strenght Index.	118
8.8.1	Obchodování v praxi	118
8.9	Základy psychologické analýzy	121
8.10	Základy fundamentální analýzy	122
8.10.1	Obchodování podle zpráv	124
9	Risk a money management	127
9.1	Víte, kolik doopravdy riskujete?	127
9.2	Jak dostat riziko pod kontrolu	129
9.2.1	Zajištění pozice	129
9.2.2	Pohádky o diverzifikaci	131
9.3	RRR – výhoda je na vaší straně.	133
9.3.1	Jak vyhledávat obchody s pozitivním RRR.	134
9.4	Obchodní plán	135
9.4.1	Pohádky o systému	136
10	Psychologie obchodníka.	139
10.1	Sebedůvěra versus strach	139
10.2	Můj příběh.	140
10.2.1	Štěstí začátečníka	140
10.2.2	Emoce k obchodování nepatří	141
10.2.3	Čas na změnu	142
10.3	Nejvyšší cíl? Žádný cíl!	143
10.4	Racionální analýza versus intuice	145
10.4.1	Využití intuice v obchodování.	145
10.4.2	Analýza snů a plánování budoucnosti	146
11	Psychologie davu.	149
11.1	Hra velkých hráčů	150

11.1.1 Manipulace až na prvním místě!	151
11.2 Plujte s davem, ale naučte se od něj oddělit	151
11.2.1 Existuje „svatý grál“?	152
Závěr	155
Literatura	157
Shrnutí	159

0 autorovi

Pavel Šafařík je spisovatel, ekonom a burzovní spekulant s mnohaletými zkušenostmi. Své první obchody na burze realizoval již ve svých 15 letech a už v té době ho svět financí a investic fascinoval. Jeho zaměřením jsou především akciové trhy v USA, ale také komodity a cizí měny. Je držitelem makléřské licence kategorie III. (správce portfolia) a kategorie D. (deriváty).

Na burze se věnuje mnoha obchodním přístupům a strategiím, které navzájem kombinuje. V roce 2013 se nebál jít proti davu a úspěšně spekuloval na pokles ceny zlata. Podařilo se mu vydělat na jeho největším pádu za více než 30 let. Jeho dalším velkým burzovním úspěchem byla sázka na pokles akciového trhu v roce 2018, kdy během necelých tří měsíců zhodnotil svůj původní vklad o dvěstěnásobek.

Úvod

Ve světě burzy se v posledních desítkách let odehrála nebyvalá revoluce, která úplně změnila pohled na trhy a obchodování vůbec. Prostřednictvím počítačů a internetu se stává obchodování na finančních trzích otevřené všem a nezůstává pouze v rukou parketových obchodníků a zasvěcenců. Stále větší procento účastníků trhu pochází právě z řad soukromých obchodníků. Většina informací je nyní dostupná i široké veřejnosti a díky moderním počítačovým softwarům lze trhy mnohem rychleji a snadněji analyzovat. Zvolíte si trh, vyberete si brokera, přes kterého chcete obchodovat, a můžete zadat váš první pokyn pro otevření pozice. Díky elektronickému obchodování dnes může na burze obchodovat prakticky kdokoliv.

Narovinu si ale řekněme, že trhy jsou poměrně drsné a zrádné prostředí. Finanční trhy jsou něco jako jedno obří kasino, i když mnohem sofistikovanější a propracovanější než běžná kasina, která známe. To s sebou přináší mnohem více příležitostí k ziskům, ovšem nezkušený obchodník se může velmi snadno stát kořistí finančních žraloků.

Některé instrumenty na finančních trzích jsou konstruovány tak, že z dlouhodobého hlediska je pravděpodobnost nastavena proti spekulantovi. To jsou například binární opce a jiné mimoburzovní finanční deriváty, které jsou šité na míru cílovým klientům. Tyto instrumenty jsou obdobou hracích automatů. Pokud má obchodník štěstí, může na nich jednorázově vydělat zajímavé částky. Ale z dlouhodobého hlediska jsou tyto obchody vždy ztrátové, jelikož pravděpodobnost je záměrně nastavena v neprospěch klientů, stejně jako u hracích automatů. Ztráty klientů, které jsou nevyhnutelné, potom putují přímo do kapes konstruktérů těchto instrumentů – tedy bankám a obchodníkům s cennými papíry. Je to stejné, jako když hráč v kasinu vhodí minci do automatu a prohraje. Tato mince pak náleží vlastníkovvi tohoto automatu. I přesto se s těmito instrumenty díky neznalosti, kýženého pocitu ze hry a ignoraci nastavených pravidel poměrně hojně obchoduje.

Většina instrumentů na finančních trzích je pak konstruována jako hra s nulovým součtem, na kterém funguje také známá hazardní karetní hra poker. Jedná se o veškeré finanční deriváty a měnové páry. Hra s nulovým součtem je princip, kde ztráta jednoho subjektu znamená zisk pro jiný subjekt ve stejné hodnotě a naopak. A stejně jako v pokeru, i na finančních trzích platí, že hráči s lepšími znalostmi a většími zkušenostmi jsou zde ve výhodě oproti začátečníkům a neznalým, kteří o svých činech příliš nepřemýšlejí a pouze si chtějí zahrát. Za každý obchod se ale musí zaplatit poplatek, stejně jako se platí kasinu za každou hru v pokeru. Jedná se tedy vlastně o hru se záporným součtem.

Na trhy přicházejí stále noví a noví obchodníci. Ovšem někteří zde své peníze pouze odevzdají a odchází s prázdnou. U koho tyto peníze nakonec skončí? Kromě korporací, které na burze

emitují své akcie a dluhopisy, většinou končí v kapsách profesionálních obchodníků, ať už se jedná o velké banky, tvůrce trhu, investiční fondy či soukromé investory a spekulanty. Končí ale také u zprostředkovatelů obchodů, kteří vydělají za každých okolností, ať už jde trh nahoru, či dolů. Z tohoto pohledu se jeví jako ideální být vlastníkem těchto společností – akcionářem. Ale ani investování do akcií, které samo o sobě není hrou s nulovým součtem, samozřejmě není bez rizika. Pokud se ekonomické podmínky zhorší, akciovým společností klesnou zisky či utrpí ztrátu, a po akciích klesne poptávka. Jejich cena potom zamíří prudce dolů.

Rozhodne-li se někdo vstoupit na finanční trhy, je zřejmé, že bez rizika to nepůjde. Aby obchodník vydělal, musí být nejen lepší než všichni ostatní. Musí být dobrý natolik, aby dokázal obelstít všechny ostatní, a ještě z toho pokryl náklady na obchodování. Za tím stojí spousta tvrdé práce a vynaloženého úsilí. Pokud má někdo pocit, že je při svém obchodování neustále „oškubáván“ o své prostředky a zisky se velmi rychle mění ve ztráty, je obětí profesionálních obchodníků a pravděpodobně také svého obchodního zprostředkovatele. Ten, kdo takový pocit nemá, je úspěšným obchodníkem.

Ztrácející obchodníci mají několik handicapů, o kterých většinou sami nevědí. Těmi jsou zejména nedostatečná znalost finančního instrumentu, s kterým obchodují, neznalost fungování finančního trhu, neznalost základních principů obchodování a minimální zkušenosti z praxe. To potom vede obchodníky k tomu, že jednají emocionálně a snadněji podlehnou síle davu. Pokud i vy máte podobné problémy a hledáte inspiraci pro zlepšení svého obchodování nebo jste se právě rozhodli, že s obchodováním začnete, je tato kniha určena právě vám.

Pavel Šafařík

www.sagefin.cz

Jak je tato kniha uspořádaná

Tato kniha je upravenou a rozšířenou verzí původního originálu publikace Praktický průvodce denním obchodováním. Druhé vydání jsem se rozhodl napsat po osmi letech od prvního vydání. Za tu dobu jsem posbíral mnoho nových zkušeností a troufám si říci, že jako burzovní spekulant jsem dozrál. Jednotlivé útržky z problematiky finančních trhů mi do sebe dokonale zapadly a spojily se v jeden celek. Druhé vydání knihy tak považuji nejen za nutnost pro úpravu některých nedostatků z prvního vydání, ale také za určitou nadstavbu, kterou ocení zejména zkušenější obchodníci.

Ač je kniha primárně věnována intradennímu obchodování, mnoho postřehů a myšlenek je koncipováno pro obchodování na burze obecně. Ostatně ani já se nevěnuji pouze intradennímu obchodování a na burze se věnuji mnoha různým trhům a obchodním strategiím, které vzájemně kombinuji. K pochopení fungování finančních trhů je zapotřebí je vnímat jako jeden celek, a ne pouze jako pospojované jednotlivé části. Věnovat se pouze jednomu konkrétnímu trhu a jednomu obchodnímu stylu by byla velká chyba. Takový obchodník jednak nerozvíjí své znalosti, a za druhé ani nemůže chápat fungování finančních trhů, jelikož je nevnímá jako jeden celek. Jsem přesvědčen o tom, že právě získáním komplexních znalostí a kombinováním obchodních strategií lze v burzovních spekulacích dosáhnout úspěchu.

Knihy je psána s maximální upřímností, a to srozumitelnou a čtivou formou, aby problematiku dokázal pochopit i úplný začátečník. První kapitoly jsou věnovány popisu day tradingu a možnostem, s čím a jak začít obchodovat. V dalších kapitolách na tyto základy navážu a zaměřím se hlavně na obchodování v praxi. Teoretické informace jsou doplněny na příkladech z reálných obchodů.

První kapitola se soustřeďuje především na popis day tradingu jako takového. V úvodu se dozvíte, co je to day trading a kolik je reálné si obchodováním vydělat. Rovněž srovnáme day trading s ostatními obchodními styly.

Druhá kapitola vás seznámí s pojmy jako je likvidita nebo pákový efekt. Dozvíte se, co je k day tradingu zapotřebí a jaké trhy jsou pro něj nejvíce vhodné.

Třetí kapitola je věnována akciovým trhům a intradennímu obchodování s akciemi. Ukážeme si, co obchodování s akciemi obnáší, jak vydělávat i na poklesu ceny akcií a veškeré výhody a nevýhody day tradingu s akciemi.

Čtvrtá kapitola je věnována intradennímu obchodování s komoditami. Dozvíte se, jak obchodování s futures kontrakty funguje, co tvoří cenu komodit a jaké komodity je nejvhodnější obchodovat podle toho, zda jste právě začátečník, nebo pokročilý trader.

Pátá kapitola popisuje principy obchodování na měnovém trhu. Ukážeme si, jak obchodování s měnami probíhá, jaké měnové páry je vhodné obchodovat a srovnáme obchodování cizích měn s obchodováním komodit a akcií.

Šestá kapitola je zaměřena na obchodování s opcemi. Vysvětlíme si teoretické základy, které ocení zejména začátečníci, a následně přejdeme na obchodování v praxi, což ocení zase zkušenější obchodníci.

V sedmé kapitole se budeme věnovat obchodním příkazům. Ukážeme si, jakým způsobem můžeme vstoupit a vystoupit z pozice, a kdy a jaké příkazy je vhodné využívat.

V osmé kapitole se dozvíte, jakým způsobem trhy analyzovat a jak toho využít ke správnému vstupu i výstupu z pozice. Podíváme se na to, jakou roli hrají na trzích objemy obchodů a jak je vnímat. Dále si představíme obchodování pomocí různých grafických pomůcek, jako jsou indikátory MACD nebo RSI. Na závěr kapitoly se dozvíte, jak trhy ovlivňují fundamenty, a jakým způsobem intradenně obchodovat podle zpráv z trhu.

Devátá kapitola je věnována řízení peněz a rizika v obchodování. V této kapitole se dozvíte, jakých zásad je dobré se držet, abyste ochránili váš kapitál a zároveň k tomu generovali adekvátní výdělek.

Desátá kapitola poukazuje na myšlení obchodníků a psychologickou stránku tradingu. Tato kapitola popisuje, jak obchodníci zápasí sami se sebou, a jak dostat své emoce pod kontrolu. Závěr kapitoly je věnován využití intuice v obchodování, což ocení zejména zkušenější obchodníci hledající novou inspiraci.

V jedenácté kapitole volně navážeme na psychologii obchodníka a vysvětlíme si, jakým způsobem se formují davy na finančních trzích. Tato kapitola také odhaluje, kdo jsou to velcí hráči, a jak se k těmto subjektům na trhu postavit.

Pokud v knize narazíte na odborný termín, kterému zcela neporozumíte, můžete navštívit mé webové stránky, kde naleznete rozsáhlý burzovní slovník (přímý odkaz: www.sagefin.cz/burzovni-slovník).