

FOREX



Jana Horáková

(sem. sk. středa 8,30 - 10,00)



Obsah

1. FOREX obecně
2. Historie
3. Fungování Forexu
4. Pojmy: MĚNOVÝ PÁR, BUY, SELL, ASK, BID
BOD
SPREAD
LOT
PIP VALUE
MARGIN, LEVERAGE
ROLLOVER
5. Fundamentální analýza
6. Technická analýza



FOREX

- = *Foreign Exchange Market*
- = Mezinárodní devizový trh
- = obchodování s cizími měnami

- celosvětová síť
- propojuje banky, pojišťovny, investiční fondy a brokerské společnosti



FOREX II

- nemá konkrétní místo obchodu (telefon, internet)
- směna jedné měny za jinou (nabídka, poptávka, kurz)
- největší finanční trh na světě s průměrným denním obrátem 1,9 biliónu USD
- 95% obchodů tvoří investice s cílem zisku



HISTORIE

- 1971 - nástup International Interbank Foreign Exchange (pevné devizové kurzy -> zhroutil se)
- 1973 - dnešní FOREX (plovoucí kurzy)
- trend: velké společnosti -> drobní investoři (použití finanční páky, globalizace)



FUNGOVÁNÍ FOREXU

- 24 hodin denně (přestávka přes víkend)
- hlavní centra: New York, Londýn, Tokio, Sydney
- měny se obchodují v párech:

EUR/USD 1,2116

základní/křížová měna kurz

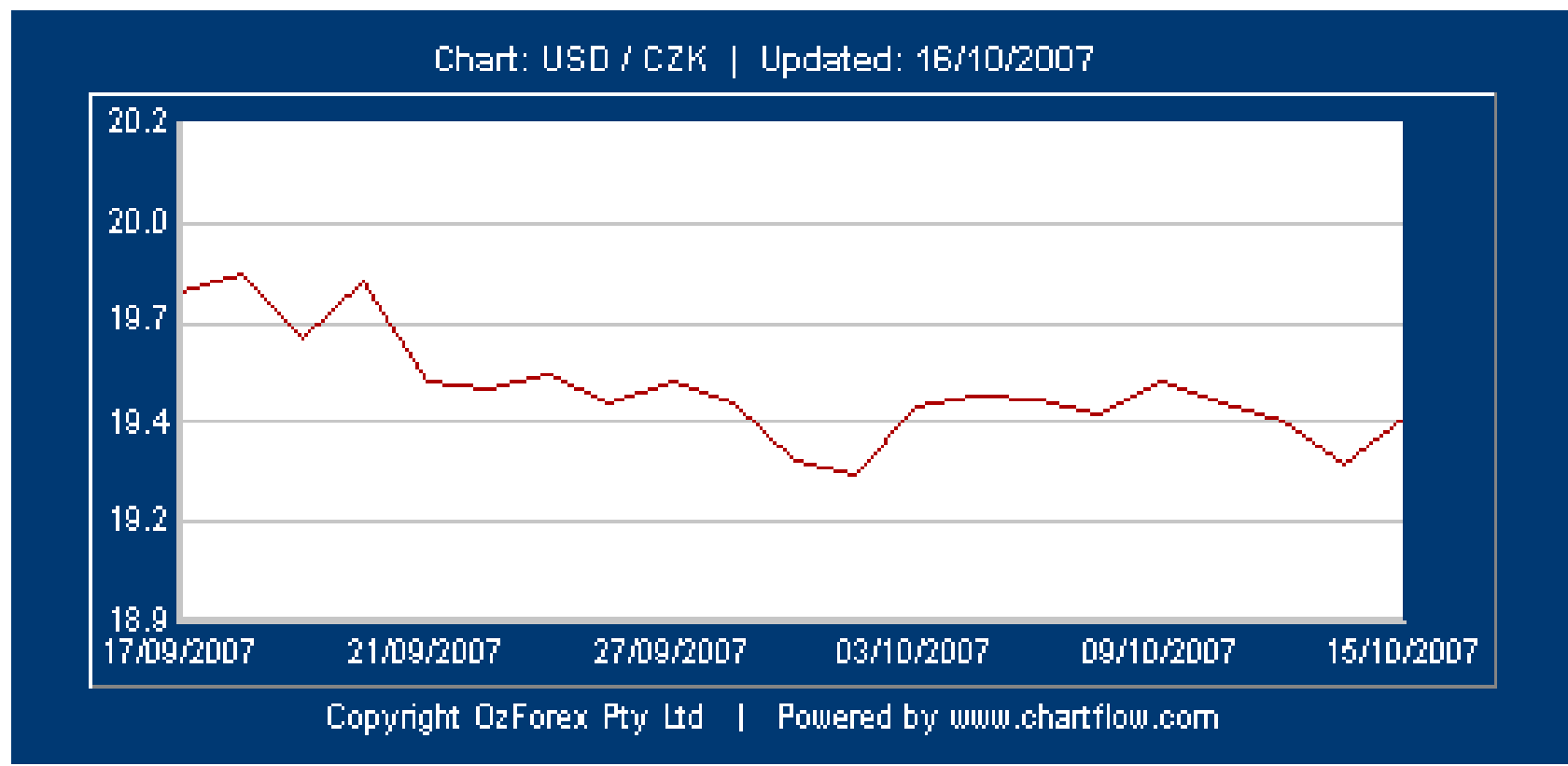
(„1 euro má hodnotu 1,2116 amerického dolaru“)



FUNGOVÁNÍ FOREXU II

- nejčastěji obchodované měny jsou měnami států se stabilními vládami a nízkou inflací:
 - americký dolar
 - japonský jen
 - britská libra
 - švýcarský frank
 - euro

Vývoj kurzu měnového páru USD/CZK za poslední měsíc



FUNGOVÁNÍ FOREXU III

- zisk nákupem nebo prodejem určité měny za jinou měnu
- při vzestupu i poklesu kurzu
- **dlouhá pozice** - předpokládá růst ceny (nakupuje, aby později prodal draž)
- **krátká pozice** - čeká pokles ceny (prodává, aby později nakoupil levněji)
- S každým obchodem investor současně otevírá dlouhou pozici v jedné měně a krátkou pozici ve druhé měně.

MĚNOVÝ PÁR, BUY, SELL, ASK, BID

- Měny se obchodují v **párech**: EUR/USD
- Kupuje se (**buy**) nebo prodává (**sell**) první měna páru (u páru EUR/USD to bude euro)
- Druhá měna se prodává nebo kupuje v **opačné pozici**.
- Vyskytují se i výrazy **Ask**, tedy požadavek ve smyslu nákupu, a **Bid** jako prodej.



BOD (*pips* či *point*)

- matematicky 0,0001 nějaké jednotky

Např.:

1,0550 ... výchozí kurz

1,0549 ... kurz o jeden bod nižší než výchozí kurz

1,0554 ... kurz o čtyři body vyšší než výchozí kurz

Na čtyři desetinná místa se kotují všechny měnové páry mimo japonského jenu (JPY), který je kotován ve všech párech na dvě desetinná místa 0,01.



SPREAD (neboli *rozpětí*)

- rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou
 - je přímo úměrný likviditě měny - páru
- nejvíce obchodované páry EUR/USD a USD/JPY mají nízké spready (3 b.)
 - Další velmi likvidní páry jako GBP/USD, USD/CHF, EUR/JPY, USD/CAD a AUD/USD mají obvykle spready mezi 4 - 5 body.
 - GBP a CHF jsou poměrně likvidní dílčí měny, ale spread u měnového páru (neboli *kotace*) GBP/CHF je vysoký. Tento pár není zkrátka významně obchodovaný.
 - spread ovlivňuje zisk nebo ztrátu investora. Proto se investoři snaží najít brokera, který nabízí nejmenší spready.



LOT

- jedna nákupní či prodejní jednotka v hodnotě 100 000 jednotek dané měny

(u páru EUR/USD jde o sto tisíc euro,
u GBP/USD sto tisíc liber)



PIP VALUE (označována zkratkou PV)

- hodnota každého bodu u jednotlivých měnových párů
- tato hodnota bývá u dílčích párů rozdílná
 - U standardního jednoho lotu má Pip Value hodnotu 10 USD za jeden bod pro páry EUR/USD, GBP/USD a AUD/USD, kdy je kotována daná měna k dolaru
 - opačná kotace (USD/EUR) se liší

Příklad

Byl zadán obchodní příkaz na nákup měny EUR/USD
v objemu 1 lot ... odpovídá 10 USD
při hodnotě 1,2340 nákup.

Spread je 3 body.

Obvyklá prodejní cena tedy činí 1,2337.

3 body x 10 USD = 30 USD => Hned při vstupu jsme v mínusu 30 USD.

Cena vzroste na hodnotu 1,2348.

Pozici uzavřeme.

8 bodů x 10 USD = 80 USD => **Zisk 80 USD.**

(Pozn. Pokud bychom obchodovali s více, např. 3 loty, zisk by se odpovídajícím způsobem znásobil, v tomto případě by tedy činil 3 x 80 USD = 240 USD.)



MARGIN, LEVERAGE

- Margin (neboli ***záloha*** či ***záruka***)
 - Leverage (***pákový nástroj***, ***páka***)
- poměrový zálohový systém často využívaný drobnými investory, jelikož nemají k dispozici tolik peněz, aby mohli obchodovat v celých lotech (100 000 jednotkách určité měny)
 - investoři skládají zálohy (margin) na účet brokerské společnosti v takové velikosti, která odpovídá poměru leverage k celkové částce (jednomu lotu). Velikost páky (leverage) je tak přímo úměrná složené záloze.

Příklad

- Když broker nabízí páku 200:1, pak na jeden lot je nutný margin:

$$100\ 000 / 200 = 500 \text{ USD.}$$

- Broker požaduje složení zálohy 1000 USD za jeden lot, jeho páka tedy je:

$$1000 / 100\ 000 = 0,01 \quad \Rightarrow \quad 100:1$$

MARGIN, LEVERAGE II

- velikost páky se u jednotlivých brokerů liší
- od hodnoty 400:1 až po třeba jen 1:1
- pro malé investory je výhodná co největší páka, a tím i co nejmenší záloha:
 - + větší zisk při malé změně kurzu
 - větší riziko
- někde i úročení nevyužitých marginů
- výše marginu může záviset na počtu lotů. S větším počtem bývá požadována vyšší záloha na každý lot.

Příklad

- Obchodujeme-li 2 loty
margin 250 USD/lot
požadovaná záloha:

$$2 \times 250 = 500 \text{ USD.}$$

ALE

- Obchodujeme-li 6 lotů
margin se zvýší na 500 USD/lot

záloha: $6 \times 500 = 3000 \text{ USD.}$



ROLLOVER *(převrácení, překlopení)*

- provedení výměny pozice
- obchodník nechá přes noc otevřenou pozici
- Kritickým časem je 22,00 hod. GMT (Greenwich času), tedy 23,00 hod. SEČ, kdy musí být všechny obchody **uzavřené**.
- Každá pozice, kterou drží investor přes 23,00 hod. je tak automaticky převedena do dalšího obchodního dne.
- V této souvislosti jsou investorovi připisovány a odepisovány příslušné úroky.
- Z každé dlouhé pozice (koupená měna), kterou drží, úroky dostává a naopak z každé krátké pozice (prodaná měna) úroky platí.



FUNDAMENTÁLNÍ ANALÝZA

- U Forexu ve dvou krocích:

1. ***Globální analýza*** - předpovídá vývoj měnových trhů jako celku (úrokové sazby, hrubý domácí produkt, fiskální politika, monetární politika, inflace, politické a ekonomické šoky)
2. ***Analýza konkrétního subjektu*** – sleduje vývoj určitého měnového páru



TECHNICKÁ ANALÝZA

- výzkum dynamiky trhu a trendů s pomocí statistiky, tabulek, grafů, indikátorů, zahrnuje diagramy, úrovně podpory a odporu a zvraty
- tři základní skupiny:
 - 1) *Vyhodnocování směrů a trendů*
 - 2) *Průzkum a vyhodnocení grafů*
 - 3) *Zkoumání indikátorů*
- hledá grafické formace, jež mají tendenci se pravidelně opakovat. S délkou trvání grafické formace se zvyšuje spolehlivost prognózy.



**DĚKUJI
ZA POZORNOST**

:-)