

ŘÍZENÍ RIZIKA

Jak řídit rizika v devizových obchodech



«Není důležité, zda máte pravdu, či nemáte. Přijde na to, kolik vyděláte, když máte pravdu, a kolik proděláte, když se mýlíte.»

George Soros,
investor, magnát a filantrop

Obsah

Vlastnosti úspěšného obchodníka	4
Diverzifikace investic	4
Interpretace indikátorů	5
Nesedíte jen před počítačem!	6
Omezujte ztráty, nechejte nabíhat zisky	7
 Příklad strategie krok po kroku	 8
Trade size	8
Poměr rizika a odměny	9
Postupně fixujte dosažené zisky	10
 Další kroky – začněte obchodovat se Swissquote	 11

Vlastnosti úspěšného obchodníka

Zdá se, že úspěšní obchodníci mají společné některé zvyklosti bez ohledu na to, které obchodní strategie používají. Níže se podíváme na čtyři způsoby, jak zvýšit pravděpodobnost, že k nim budete patřit.

Diverzifikace investic

Už v pohádkách se učíme, jak je důležité řídit a diverzifikovat rizika. Vypráví o tom třeba příběh o ženě, která dala všechna vajíčka do jednoho košíku a šla na trh: problém není, že má v jednom košíku mnoho vajec, nýbrž že je tam má všechna. Podobá se to rozhodování mezi několika velkými obchody či investováním velkého objemu peněz do jedné strategie. To samo o sobě není problematické, ale částku byste měli určit s ohledem na své další investice.

Příklad níže v tomto textu ukazuje, jak spočítat velikost obchodu, abyste nevybočili z toho, co dovoluje marže. Navíc dbejte na rozmanitost obchodů, aby jeden tržní pohyb či ztráta neovlivnily vaši bilanci až příliš negativně.

V závislosti na obchodním stylu vám může být nejbližší diverzifikace na základě jednoho či více parametrů, např. měnový pár, geografie či typ strategie.

Existuje několik přístupů k diverzifikaci. Jeden velí zajišťovat všechny obchody, takže když někde ztratíte, jinde získáte. Chcete-li to dělat dobře, musíte nechat zisky nabíhat a zároveň uzavírat ztrátové pozice, abyste neskončili na nule a aby náklady na obchodování nepohltily všechny zisky. Druhý říká, že je třeba diverzifikovat s ohledem na různé parametry a zajistit, aby ztrátu v jedné kategorii dříve či později vyvážil solidní zisk v jiné.

TIP Hledejte způsoby, jak diverzifikovat obchody podle svých tržních preferencí a obchodního stylu.

Interpretace indikátorů

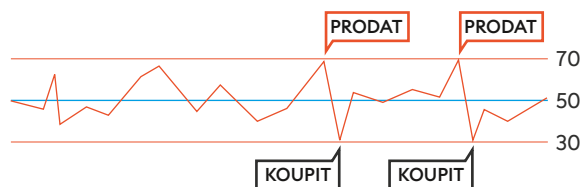
Technické obchodování, tj. nalézání obchodních příležitostí na základě indikátorů vypočtených z cenových grafů, je umění. Cenové grafy používá k zahajování obchodů většina obchodníků, ale někteří se domnívají, že je to nesmysl. Nesouhlasí s nimi řada obchodníků, kteří technické indikátory používají aktivně a zdůrazňují, že je vždy nutné používat zdravý rozum.



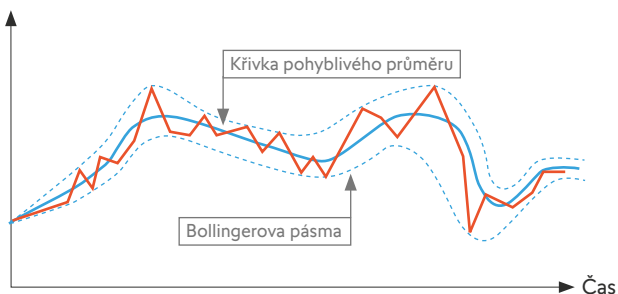
Zkušení techničtí obchodníci vždy používají k objevu a potvrzení obchodních příležitostí několik indikátorů. Mnozí doporučují volbu indikátorů různého druhu (předstihové, zpožděné, volatilita, trendy apod.) a experimentování s nimi, než se ustálí indikátory vhodné pro váš temperament, styl obchodování a preferovanou strategii, trh a měnový pár.

Cenové grafy ukazují minulé obchody a neprognozuji budoucnost. Osvědčuje se tedy potvrdit sebejasnější obchodní signál jiným způsobem, než otevřete pozici.

Jakmile získáte cit pro zvolené indikátory, je mnohem snazší uplatňovat při obchodování zdravý selský rozum a disciplínu. Ne všechny obchodní signály jsou smysluplné. Zkušenost a znalosti vás naučí rozlišovat.



TIP Když přemýšlíte o otevření pozice, vždy definujte bod výstupu – bez ohledu na to, s kterými technickými indikátory pracujete. Mnohé indikátory zahrnují orientační vodítka k uzavírání pozic.

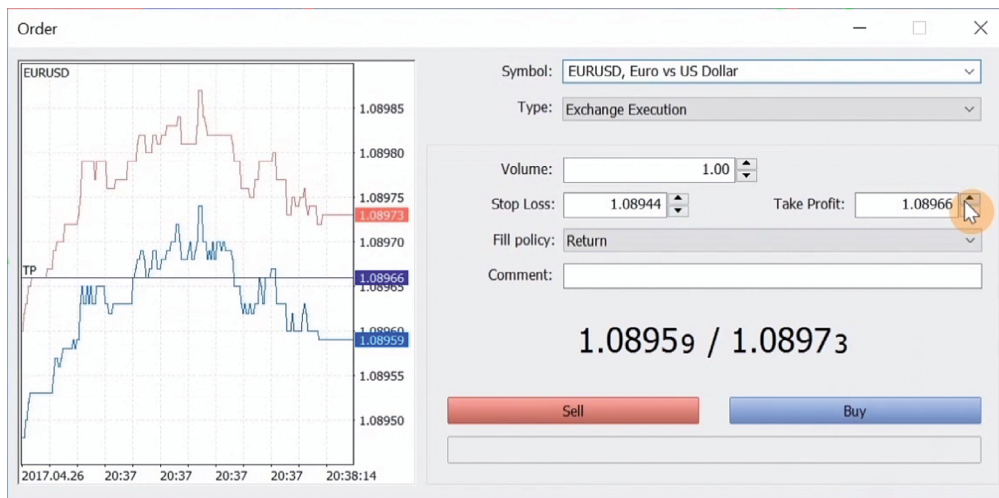


Nesed'te jen p'ed po'íta'čem!

Zapomněli jste se někdy při sledování sportovního zápasu nebo jste na internetu sjížděli jedno nedůležité video za druhým? Tyto příklady svědčí o tom, že leckdy věnujeme čas věcem, které si jej nezaslouží: výsledek zápasu jste si mohli přečíst v novinách a ta videa byla čistá ztráta času. Tento princip se týká i obchodování: pokud upřeně sledujete vývoj na své obchodní platformě, pohltí vás to.

Výzkumníci ukázali, že v dlouhodobém horizontu mají méně impulzivní obchodníci větší úspěch než ti, kteří se při obchodování nechávají unést emocemi.

Sledovat vývoj ceny finančního nástroje, u kterého máte otevřenou pozici, může být napínavé, zejména pokud dochází k rychlým a nepředvídatelným pohybům a pokud vám jde o hodně. Může se však stát, že upadnete v pokušení nerespektovat své dobře promyšlené cenové body pro uzavírání obchodů, což může být v konečném důsledku drahé!

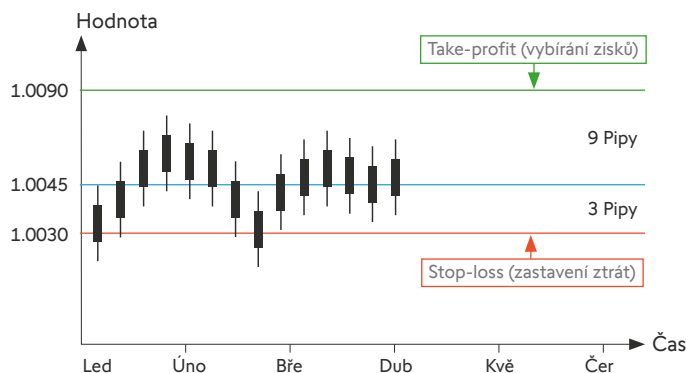


Nejllepší způsob, jak se tomu vyhnout, je pustit se do jiného obchodu či jiné aktivity, která se obchodování vůbec netýká, aby vás nelákalo jednat impulzivně.

TIP Ukončete obchod ještě dříve, než jej otevřete. Co to znamená? Definujte výstupní cenu, když otevíráte pozici.

Omezujte ztráty, nechejte nabíhat zisky

Jediný obchod může vést k finanční nezávislosti, pokud jej provedete správně. To je ale velmi nepravděpodobné a říkáme to, jen aby bylo jasné, že počet obchodů je pro vaši finanční situaci nepodstatný. Důležitým parametrem je vztah mezi zisky a ztrátami. Pokud u každého ziskového či ztrátového obchodu získáte, resp. ztratíte stejnou částku, je jasné, že vydělávat budete, jen pokud máte více ziskových než ztrátových pozic. Jde to ale i jinak: pokud zajistíte, že potenciální zisk každého obchodu je vyšší než potenciální ztráta, stačí na vyvážení ztrátových obchodů menší počet těch ziskových.



Poměr rizika a odměny se liší v závislosti na měnách a tržní náladě. Pokud se předpokládá, že cenový pohyb je omezený, např. obchodování v pásmu, je běžný poměr 1:2. Očekávají-li se však větší pohyby, např. trend, je rozumné uvažovat s poměrem 1:3.

Na základě analýzy jste se tedy rozhodli pro čtyři potenciální obchody. U každého z nich definujete cenovou úroveň, na které pozici zavřete. Nastavíte potenciální zisk (příkaz take-profit) na 9 pipech od ceny při otevření a potenciální ztrátu (příkaz stop-loss) na 3 pipech od ceny při otevření. K tomu, abyste byli na nule, stačí, pokud se jen jeden ze čtyř obchodů vyvine tak, jak předpokládá vaše analýza. Pokud vyjdou dva obchody, získáváte 12 pipů (6 pipů je ztráta, 18 pipů je zisk).

Jinak řečeno: když zajistíte, že potenciální zisky každého obchodu jsou větší než potenciální ztráty, snížíte poměr případů, kdy musíte mít pravdu.

TIP Evidujte si počet ziskových a ztrátových obchodů a sledujte, zda děláte to pravé pro svůj úspěch a necháváte zisky nabíhat.

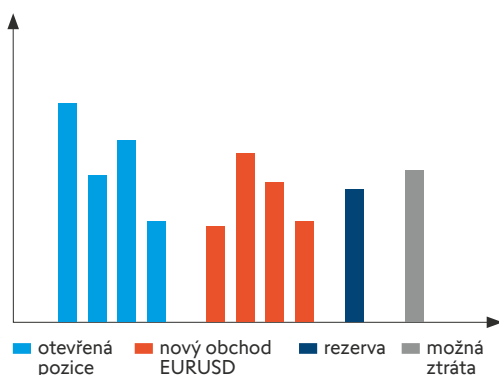
Příklad strategie krok po kroku

Trade size

Tato sekce definuje velikost obchodu, cenové úrovně pro uzavírání obchodů a způsob, jak zisky fixovat postupným uzavíráním pozic. Představte si, že chcete otevřít pozici a na svém obchodním účtu máte USD 10'000.

Dále si představte, že USD 4'000 z této částky jste již využili na jiné pozice. Jinak řečeno zbývá USD 6'000, což s pákou 1 ku 100 poskytuje US 600'000 a obchodování. To je však založeno na předpokladu, že jste ochotni ztratit až USD 6'000. Pokud si chcete ponechat rezervu, budete chtít riskovat maximálně USD 5'000.

Jinak řečeno můžete nakoupit 4 loty v kombinaci EUR/USD při kurzu USD 1.0045 za dolar, čímž z prostředků na svém účtu využijete USD 4'418.



1 pip = 0.0001

Pip je nejmenší možná cenová změna na většině obchodních platform.

U většiny měnových párů se jedná o čtvrté číslo po desetinné čárce.

Zkontrolujte, zda obchod o této velikosti odpovídá vaší chuti riskovat: při koupi jednoho lotu je hodnota jednoho pipu je USD 10, takže u čtyř lotů se hodnota při změně ceny o 1 pip změní o USD 40.

Pokud se cena pohne o 10 pipů, zisk (nebo ztráta) činí USD 400, což ještě je v rámci zbývajících ochoty riskovat, která činí 582 (celková ochota riskovat minus částka použitá na otevření pozice, tj. 5'000 - 4'418 = 582).

Jinak řečeno: v tomto příkladu si obchodník s danou chutí riskovat nemůže dovolit o mnohem větší pohyb než 10 pipů.

Upozorňujeme, že tento příklad předpokládá velkou páku, která znásobuje hodnotu veškerých cenových pohybů 100 krát. Upravte páku v závislosti na tom, jak moc důvěřujete své analýze a jaký zůstatek máte na obchodním účtu.

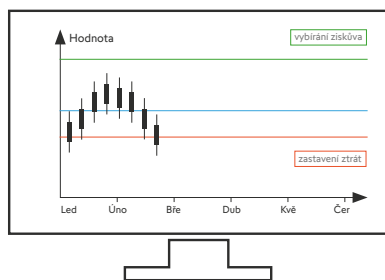
Máte-li velký zůstatek, můžete stejného zisku (či ztráty) dosáhnout s nižší pákou.

TIP Když volíte velikost obchodu, vždy kontrolujte hodnotu pipu, aby riziko nevybočilo z vaší ochoty riskovat.

Poměr rizika a odměny

Jak již bylo zmíněno, zajištěním vyšších potenciálních zisků, než jsou potenciální ztráty, rovněž omezíte procento případů, v nichž musíte mít pravdu. To vyjadřuje poměr rizika a odměny, který udává vztah mezi zisky a ztrátami:

$$\text{Poměr rizika a odměny nebo poměr zisku a ztráty} = \frac{\text{průměrný zisk na obchod}}{\text{průměrná ztráta na obchod}}$$



Zisk	1
Ztráta	3

Riziko lze měřit několika způsoby.

Nejjednodušší jsou velikost obchodu, hodnota obchodu či hodnota pipu.

Dále je možné sledovat volatilitu aktiva, tj. jak daleko se cena může dostat a jak pravděpodobné to je (rozsah a frekvence cenových změn).

Jakmile znáte riziko, můžete je zmírnit změnou velikosti obchodu, páky či cenové úrovně příkazu pro ukončení pozice. Případně můžete upravit poměr rizika a odměny:

Cenové pohyby jsou v jistých mezích

Nastavte příkaz pro vybírání zisků dvakrát dále od vstupní úrovně než příkaz pro zamezení ztrát.

riziko:odměna 1:2

Cenové pohyby jsou výraznější

Nastavte příkaz pro vybírání zisků třikrát dále od vstupní úrovně než příkaz pro zamezení ztrát.

riziko:odměna 1:3

Vraťme se k uvedenému příkladu. Dejme tomu, že vzniká nový trend, takže se očekávají výrazné cenové pohyby. V tomto případě je rozumné nastavit výstupní příkazy s poměrem rizika a odměny 1 ku 3. Předpokládáme, že se jedná o dlouhý obchod. Příkaz stop-loss tak bude pod vstupní cenou a příkaz take-profit bude nad ní.

V sekci věnované velikosti obchodů jsme zjistili, že předpokládaná chuť riskovat neumožňuje cenové pohyby výrazně překračující 10 pipů oproti výchozí situaci. Stanovíme tedy příkaz stop-loss na úrovni 10 pipů pod úvodní cenou. S poměrem rizika a odměny 1:3 by cena pro vybírání zisků měla být o 30 pipů výše než výchozí úroveň.

TIP Věnujte se analýze preferovaných měn a sledujte obecnou velikost cenových pohybů za různých situací. Pomocí těchto informací určete pravděpodobný poměr pro své trhy a strategii.

Postupně fixujte dosažené zisky

Zkušení obchodníci často přistupují k postupnému zavírání ziskových pozic kvůli velkým objemům obchodů, jiní zkrátka fixují dosažené zisky. V našem případě s dlouhým obchodem o objemů čtyř lotů, kde z chuti riskovat a tržní situace vyplývá cena pro výběr zisku 30 pipů nad vstupní úroveň, se postupné uzavírání pozice může odehrát ve třech krocích:

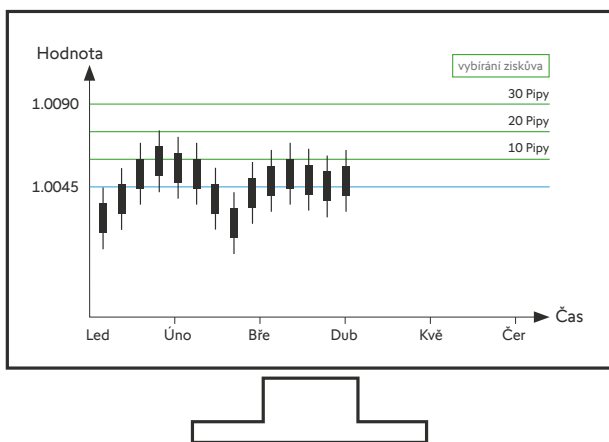
Vybírání zisků za 1 lot na 10 pipech (zisk za další pipy nabíhá): USD 100

Vybírání zisků za 2 loty na 20 pipech (zisk za další pipy nabíhá): USD 200

Vybírání zisků za 1 lot na 30 pipech (ukončení obchodu) = USD 300

Je to méně, než kdyby celá pozice byla uzavřena v nejpříhodnější moment, ale ten nikdy neznáte dopředu. Postupné vybírání zisků zajišťuje, že průběžně zvyšujete kapitál a schopnost dělat další obchody.

Disciplína při vybírání zisků je pro mnoho obchodníků psychologicky důležitá. Věnovat pozornost svým impulzům a zvykům a zabývat se psychologií obchodování obecně může být užitečné.



TIP Seznamte se s posuvnými příkazy stop-loss a dále snižte riziko na méně volatilních trzích. Tyto příkazy se pohybují zároveň s cenou ve směru příkazu pro vybírání zisků.

Další kroky – začněte obchodovat se Swissquote

1

Navštivte **swissquote.cy/forex**

2

Otevřete si demo účet.

3

Devizové obchody si můžete natrénovat s virtuálním zůstatkem ve výši USD 100'000. Bez rizika a bez závazků.

Vyzkoušejte demo ihned!

Proč obchodovat devizy se Swissquote?

- 25 let zkušeností s obchodováním na internetu
- Důvěra více než 520'000 obchodníků na celém světě
- Vícejazyčná zákaznická podpora
- Exkluzivní tržní výzkum s denními a týdenními zprávami
- Globální likvidita a precizní provádění příkazů
- Oddělené účty
- Mezinárodní skupina kotovaná na SIX Swiss Exchange (SIX:SQN)

Swissquote pravidelně citují a radí se s ní globální finanční média.

Bloomberg



Investing.com

THE WALL STREET JOURNAL.

swissquote.cy/education