

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Jak zarządzać ryzykiem na rynku Forex



**„Ważne jest nie to, czy masz rację,
czy nie, ale ile pieniędzy zarabiasz,
gdy masz rację i ile pieniędzy
tracisz, gdy się mylisz”.**

George Soros,
inwestor, magnat biznesowy
i filantrop

Spis Treści

Cechy Prosperującego Tradera	4
Dywersyfikacja inwestycji	4
Interpretacja wskaźników	5
Nie siedź przed komputerem!	6
Ucinaj straty, pozwól zyskom rosnąć	7
 Przykład Strategii Krok Po Kroku	 8
Wielkość obrotów	8
Współczynnik ryzyko-zysk	9
Stopniowe zabezpieczanie zysków	10
 Kolejne Kroki – Pierwsze Kroki w Tradingu ze Swissquote	 11

Cechy Prosperującego Tradera

Prosperujących inwestorów łączą najwyraźniej wspólne cechy, niezależnie od strategii stosowanych w handlu. Poniżej przyjrzymy się czterem sposobom na zwiększenie prawdopodobieństwa dołączenia do ich grona.

Dywersyfikacja inwestycji

Nawet historie dla dzieci uczą nas wartości zarządzania ryzykiem i dywersyfikacji. Mówi o tym między innymi historia kobiety, która włożyła wszystkie jajka do jednego koszyka, niosąc je na targ. Problem nie polegał na tym, że miała ona wiele jajek w swoim koszyku, ale na tym, że miała je wszystkie w jednym miejscu. Podobnie, możesz zdecydować się na duże transakcje lub zainwestować duże kwoty w jedną strategię. Nie stanowi to samo w sobie problemu, ale jej kwotę należy ustalić w stosunku do innych inwestycji.

Przykład w dalszej części tego tekstu dotyczy sposobu obliczania wielkości transakcji, aby nie przekraczać limitów depozytu zabezpieczającego. Zapewnij również dywersyfikację swoich transakcji, tak aby jeden ruch na rynku lub strata nie wpłynęły zbyt niekorzystnie na Twoje konto.

W zależności od stosowanych przez Ciebie metod handlowych, możesz preferować dywersyfikację przy użyciu jednego lub wielu parametrów, na przykład pary walutowej, lokalizacji geograficznej lub rodzaju strategii.

Istnieje kilka filozofii dotyczących dywersyfikacji. Jedną z nich jest zabezpieczenie wszystkich transakcji, tak aby tracąc na jednej, zyskiwać na innych. Aby robić to dobrze, ważne jest, aby pozwolić zyskom rosnąć i zamykać nierentowne transakcje, aby zwiększyć swoje szanse na sukces i aby wydatki handlowe nie pochłonęły wszystkich zysków. Drugą jest dywersyfikacja według wielu parametrów, aby upewnić się, że każda nierentowna transakcja w jednej kategorii zostanie ostatecznie przeważona przez solidne zyski w innej kategorii.

WSKAZÓWKA Szukaj sposobów na dywersyfikację transakcji zgodnie z preferencjami rynkowymi i stylem tradingu.

Interpretacja wskaźników

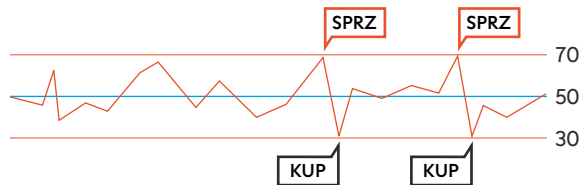
Trading techniczny, czyli znajdowanie okazji handlowych za pomocą obliczonych wskaźników na wykresach cenowych, to prawdziwa sztuka. Choć większość traderów używa wykresów cen do zawierania transakcji, niektórzy uważają, że wskaźniki techniczne są fałszywe. Nie zgadza się z tym wielu traderów, którzy aktywnie wykorzystują wskaźniki techniczne i po prostu podkreślają, że zawsze należy kierować się zdrowym rozsądkiem.



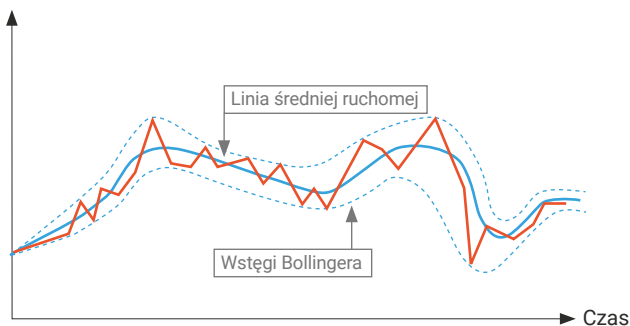
Doświadczeni traderzy techniczni zawsze używają kilku wskaźników, aby odkryć i potwierdzić możliwości handlowe. Wiele zaleca wybór i eksperymentowanie ze wskaźnikami każdego rodzaju – wiodącymi, opóźnionymi, zmiennością, trendami itp., zanim zdecydujesz się na ulubione wskaźniki według własnego temperamentu, stylu tradingu i preferowanej strategii, rynku lub pary walutowej.

Wykresy cen pokazują przeszłe transakcje i nie przewidują przyszłości. Dlatego najlepszą praktyką przed otwarciem pozycji jest potwierdzenie nawet wyraźnego sygnału handlowego w inny sposób.

Kiedy będziesz już w stanie swobodnie odczytywać wybrane wskaźniki, dużo łatwiej będzie stosować wymagany zdrowy rozsądek i dyscyplinę podczas tradingu. Nie wszystkie sygnały handlowe są pewne, ale doświadczenie wiedza pomogą Ci w dobrym rozeznaniu.



WSKAZÓWKA Analizując pozycje otwierające, zawsze definiuj punkty wyjścia, niezależnie od tego, jakich wskaźników technicznych używasz. Wiele wskaźników zawiera praktyczne zasady ponownego zamykania transakcji.



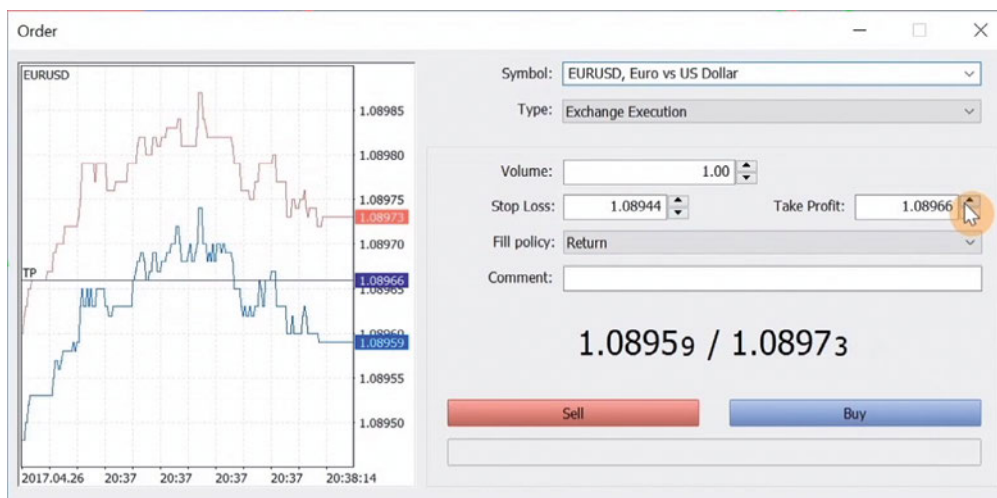
Ostrzeżenie o ryzyku: Kontrakty różnic kursowych (CFD) są złożonymi instrumentami i wiążą się z wysokim ryzykiem szybkiej utraty pieniędzy z powodu lewarowania. Zdecydowana większość rachunków klientów detalicznych ponosi straty kapitałowe podczas handlu kontraktami CFD. Należy rozważyć, czy rozumiesz, jak działają kontrakty CFD i czy możesz sobie pozwolić na wysokie ryzyko utraty pieniędzy.

Nie siedź przed komputerem!

Czy kiedykolwiek dałeś się ponieść emocjom podczas oglądania meczu sportowego lub wciągnęło Cię oglądanie błahych filmików w Internecie? To są dobre przykłady tego, jak to, co robimy, może mieć wyższy priorytet niż to konieczne: można było przeczytać wyniki sportowe w gazecie, a filmiki były przecież zupełnie nieważne. Ta zasada dotyczy również handlu – jeśli nieustannie wpatrujesz się w zmiany na swojej platformie handlowej, akcja Cię usidli!

Naukowcy wykazali, że z biegiem czasu mniej impulsywni inwestorzy odnoszą większe sukcesy niż inwestorzy, którzy kierują się emocjami podczas handlu.

To prawda, że obserwowanie zmian cen instrumentu finansowego, na którym masz otwartą transakcję, może być ekscytujące, zwłaszcza jeśli rozwija się szybko, nieprzewidywalnie i przy dużej stawce. Jednak w takiej chwili możesz ulec pokusie, aby zmienić swoje dobrze przemyślane poziomy cen do zamknięcia transakcji – czasami pociągając za sobą kosztowne konsekwencje!

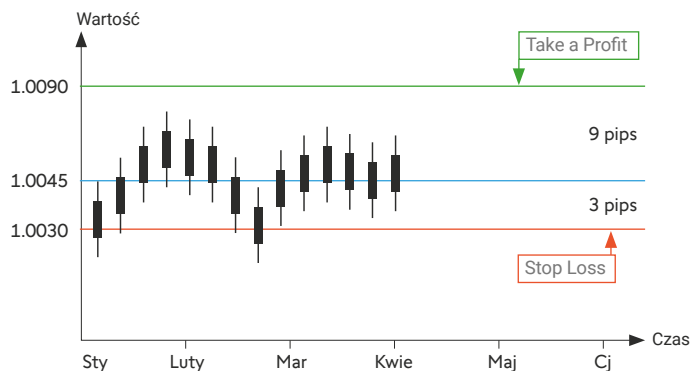


Najlepszym sposobem na uniknięcie tego jest przejście do następnej transakcji lub czynności niezwiązanej z handlem, aby nie ulec pokusie działania pod wpływem impulsu.

WSKAZÓWKA Zakończ transakcję przed jej otwarciem, czyli określ ceny wyjścia po otwarciu pozycji.

Ucinaj straty, pozwól zyskom rosnąć

Jedna transakcja może prowadzić do niezależności finansowej, jeśli zrobisz to dobrze. Jest to jednak bardzo mało prawdopodobne i wspomniane tylko po to, by podkreślić, że liczba transakcji nie ma znaczenia dla Twoich finansów: istotnym parametrem jest relacja między zyskami a stratami. Jeśli zyskujesz lub tracisz tę samą kwotę na każdej rentownej lub stratnej transakcji, oczywiście musisz otworzyć więcej pozycji rentownych niż stratnych, aby zarobić; istnieje jednak alternatywa: jeśli upewnisz się, że potencjalny zysk z każdej transakcji jest większy niż potencjalna strata, potrzebujesz mniejszej liczby rentownych transakcji, aby przeważać nad stratnymi.



Współczynnik ryzyko-zysk: różni się w zależności od walut i nastrojów rynkowych. Tam, gdzie spodziewamy się ograniczonego ruchu cen, np. w transakcji w określonym zakresie, powszechny jest stosunek ryzyka do zysku wynoszący 1:2. Jednak tam, gdzie spodziewany jest większy ruch, np. podążając za trendem, rozsądny stosunek ryzyka do zysku wynosi 1:3.

Założmy na przykład, że Twoja analiza doprowadziła Cię do czterech potencjalnych transakcji. Dla każdej transakcji określasz poziom ceny, przy której zamkniesz pozycję. Ustaw potencjalne zyski (zlecenie take-profit) na 9 pipsów od ceny otwarcia, a potencjalną stratę (zlecenie stop loss) na 3 pipsy od ceny otwarcia. Jeśli tylko jedna z czterech transakcji rozwinie się w kierunku wskazanym przez Twoją analizę, nadal wyjdiesz na zero. Jeśli dwie – zyskasz wartość 12 pipsów (tylko 6 pipsów straty, ale 18 pipsów zysku).

Krótko mówiąc, upewniając się, że potencjalne zyski z każdej transakcji są większe niż potencjalne straty, zmniejszasz wskaźnik swojej koniecznej nieomyślności.

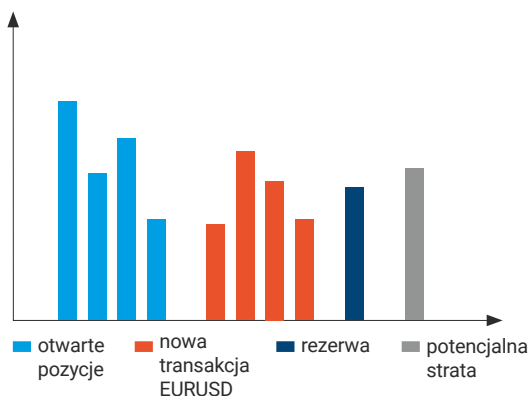
WSKAZÓWKA Prowadź proste zestawienie rentownych i stratnych transakcji i zastanów się, czy przygotowujesz się na sukces, pozwalając zyskom rosnąć.

Przykład Strategii Krok Po Kroku

Wielkość obrotów

Ta sekcja określi wielkość transakcji, poziomy cen zamknięcia transakcji oraz sposób zabezpieczania zysków poprzez stopniowe zamykanie pozycji. W poniższym przykładzie wyobraź sobie, że chcesz otworzyć pozycję i mieć rachunek transakcyjny o wartości USD 10'000. Wyobraź sobie dalej, że posiadasz już pozycje, które odpowiadają USD 4'000 wartości Twojego rachunku. Innymi słowy, masz pozostałe USD 6'000 na lewarowanie od 1 do 100, zapewniając obrót o wartości USD 600'000. Należy jednak pamiętać, że jest to oparte na uwzględnieniu maksymalnej straty w wysokości USD 6'000, więc – przewidując nieznaczną rezerwę – wyobraź sobie limit ryzyka nieprzekraczający USD 5'000.

Pierwszą decyzją do podjęcia jest wielkość transakcji; jeden lot to 100'000 dowolnej waluty bazowej, więc przy USD 5'000 lewarowanych w stosunku 100:1 możesz kupić EUR 400'000 za USD 441'800. Innymi słowy, możesz kupić 4 loty EURUSD po cenie 1.0045 dolara za euro, co daje USD 4'418 ze środków na Twoim rachunku.



1 pips = 0.0001

Pips to najmniejsza możliwa zmiana ceny na większości platform transakcyjnych. W przypadku większości par walutowych jest to czwarta liczba po przecinku.

Następnie sprawdź, czy ta wielkość transakcji nie przekracza Twojej gotowości do podjęcia ryzyka lub czy wymaga korekty: ponieważ wartość jednego pipsa przy zakupie jednego lota wynosi USD 10 za pips, dla czterech lotów z tego przykładu wartość zmiany ceny o jednego pipsa wynosi USD 40 za pips. Jeśli cena zmieni się o 10 pipsów, zysk (lub strata) wyniesie USD 400, co mieści się w gotowości do podjęcia ryzyka w wysokości USD 582 (całkowita gotowość do podjęcia ryzyka pomniejszona o sumę zamrożoną przy otwarciu transakcji, tj. USD 5'000 - 4'418 = 582). Innymi słowy, w tym przykładzie, przy danej gotowości do podjęcia ryzyka, trader nie może sobie pozwolić na ruch przekraczający 10 pipsów w stosunku do swojej pozycji.

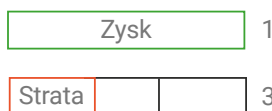
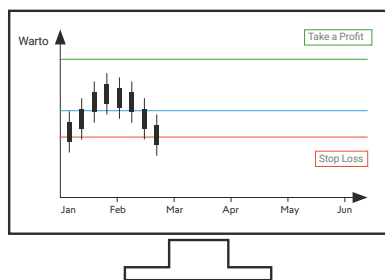
Zwróć uwagę, że w tym przykładzie zastosowano dużą dźwignię, która 100-krotnie zwiększa wartość każdego ruchu ceny. Dostosuj dźwignię w zależności od pewności analizy i kapitału dostępnego na rachunku. Jeśli masz duży kapitał handlowy, możesz osiągnąć ten sam zysk (lub straty) przy mniejszej dźwigni finansowej.

WSKAZÓWKA Zawsze sprawdzaj wartość pipsa przy podejmowaniu decyzji o wielkości transakcji, aby upewnić się, że ryzyko mieści się w przyjętych granicach.

Współczynnik ryzyko-zysk

Jak już wspomnieliśmy, upewniając się, że potencjalne zyski z każdej transakcji są większe niż potencjalne straty, zmniejszasz wskaźnik swojej koniecznej nieomyślności w stosunku do każdej transakcji. Jest to związane ze wskaźnikiem ryzyko-zysk, który wskazuje stosunek zysków do strat:

$$\text{Wskaźnik ryzyko-zysk} \text{ lub stosunek zysków do strat} = \frac{\text{średni zysk na transakcję średnia strata na transakcję}}$$



Istnieje kilka sposobów pomiaru ryzyka. Najprostszym sposobem jest wielkość transakcji, wartość transakcji lub pips. Innym jest zwrócenie uwagi na zmienność aktywów, to znaczy, jak daleko cena może się zmienić i w jaki sposób prawdopodobnie jest to (wielkość i częstotliwość zmiany ceny). Znając ryzyko, możesz je ograniczyć poprzez dostosowanie wielkości transakcji, dźwigni finansowej lub poziomów cen zleceń wyjścia dla danej pozycji; ewentualnie możesz dostosować stosunek ryzyka do zysku:

Ruch cen mieści się w ograniczonym

ustaw zlecenie take-profit dwa razy dalej od poziomu wejścia niż zlecenie stop-loss.

ryzyko: zysk 1:2

Ruch cen wykazuje większe wahanie pod względem wielkości

ustaw zlecenie take-profit trzy razy dalej od poziomu wejścia niż zlecenie stop-loss.

ryzyko: zysk 1:3

Wracając do przykładu, powiedzmy, że cena jest w trendzie, tj. oczekiwany jest spory ruch ceny. W takim przypadku zasadne jest ustawienie zleceń wyjścia ze stosunkiem ryzyka do zysku na poziomie 1 do 3. Załóżmy, że jest to długa transakcja, więc zlecenie stop-loss będzie poniżej ceny wejścia, a zlecenie take profit będzie powyżej niej.

W części dotyczącej wielkości transakcji stwierdziliśmy, że przyjęty w przykładzie limit ryzyka nie pozwala na zmianę ceny o więcej niż 10 pipsów w stosunku do pozycji. Dlatego ustaw zlecenie stop loss na 10 pipsów poniżej ceny wejścia. Przy stosunku ryzyka do zysku wynoszącym od 1 do 3, zlecenie take profit powinno być umieszczone 30 pipsów powyżej.

WSKAZÓWKA Poświęć czas na analizę preferowanych walut i zwróć uwagę na ogólną wielkość wahań cen w różnych sytuacjach. Skorzystaj z tych informacji, aby określić prawdopodobny współczynnik dla swoich rynków i strategii.

Stopniowe zabezpieczanie zysków

Doświadczeni traderzy często stopniowo zamykają rentowne pozycje, czasami w celu stopniowego zmniejszenia ryzyka ze względu na duże rozmiary transakcji, inni po prostu po to, aby zabezpieczyć zysk, gdy tylko się pojawi.

W naszym przykładzie długiej transakcji z czterema lotami, gdzie gotowość na podjęcie ryzyka i rynek wskazywały na osiągnięcie zysku 30 pipsów powyżej ceny wejścia, stopniowe zamykanie pozycji może odbywać się w trzech etapach:

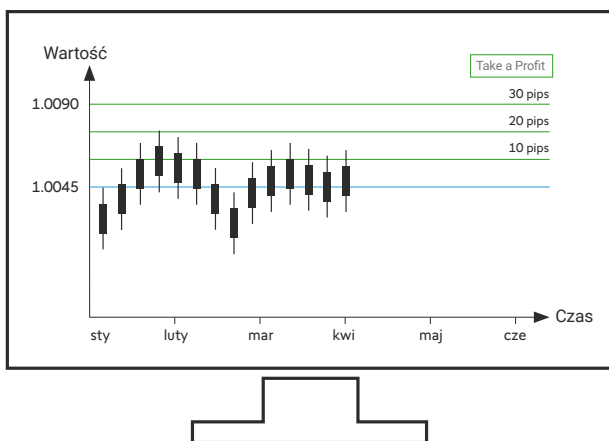
Zrealizuj „take profit” z 1 lota po 10 pipsów, pozwalając, aby większość zysku rosla = USD 100 Zrealizuj

„take profit” z 2 lotów po 20 pipsów, blokując większość zysku = USD 200

Zrealizuj „take profit” z 1 lota po 30 pipsów, osiągając ostateczny zysk z tej transakcji = USD 300

Kwota ta jest mniejsza, niż gdyby cała pozycja została zamknięta od razu w idealnym momencie, ale tego momentu nie można przewidzieć. Stopniowa realizacja zysków zapewnia ciągle zwiększanie kapitału własnego, a tym samym możliwości inwestowania.

Dyscyplina w osiąganiu zysków jest psychologicznie trudna dla wielu traderów. Zwracanie uwagi na swoje impulsy i nawyki może być bardzo cenne, w dosłownym tego słowa znaczeniu, podobnie jak ogólne badanie psychologii handlu.



WSKAZÓWKA Zapoznaj się ze zleceniami zmiany (trailing order) stop-loss, aby jeszcze bardziej zmniejszyć ryzyko na mniej niestabilnych rynkach: przesuwają się one wraz z ceną w kierunku zlecenia take-profit

Kolejne Kroki – Pierwsze Kroki w Tradingu ze Swissquote

1

Udaj się na [swissquote.cy/forex](https://www.swissquote.cy/forex)

2

Otwórz konto demo.

3

Możesz ćwiczyć trading na rynku Forex za wirtualne pieniądze o wartości USD 100'000. Bez ryzyka i bez zobowiązań.

**Wypróbuj demo
już teraz!**

Dlaczego warto prowadzić trading na rynku Forex ze Swissquote?

- 25 lat doświadczenia w tradingu online
- Zaufało nam ponad 520'000 traderów na całym świecie
- Wielojęzyczna obsługa klienta
- Ekskluzywne badania rynku z dziennymi i tygodniowymi raportami
- Globalna płynność i precyzyjna realizacja
- Oddzielne konta
- Międzynarodowa grupa notowana na szwajcarskiej giełdzie SIX (SIX:SQN)

Swissquote jest regularnie cytowany i konsultowany przez światowe media finansowe.

Bloomberg



THOMSON REUTERS

Investing.com

THE WALL STREET JOURNAL.

swissquote.cy/education