

Analizator BossaFX - Tomasz Waszczyk.

Wygenerowany na podstawie raportu przesłanego dn. 2012-05-09 11:11:45

Porównanie z traderami platformy BossaFX

STATYSTYKA	KLIENT	WYGRANI	PRZEGRANI
Strategia ogółem	Stratna	Zyskowna	Stratna
Ryzyko (odchylenie standartowe)	1.4 %	7.5 %	12.2 %
Maksymalne obsunięcie kapitału	12.7 %	23.6 %	58.5 %
Średni czas trzymania pozycji	0.7 h	61.6 h	29.3 h
Śr. Zysk / Śr. Strata	0.42	2.88	0.67
Skuteczność (% transakcji zyskownych)	44.74 %	79.39 %	62.20 %

Diagnoza

Zbyt duże średnie straty w proporcji do średnich zysków

Analiza przesłanej historii rachunku wykazała, że strategię cechuje statystycznie zbyt duża proporcja średnich strat ponoszonych w transakcjach nieudanych w porównaniu do średnich zysków ponoszonych w strategiach zyskownych. Przy określonej skuteczności wynoszącej 44.7% proporcja zysków do strat gwarantująca zyskowość strategii to minimum 1.2.

Zbyt duży wpływ kosztów transakcyjnych na skuteczność strategii, związany z krótkim czasem trzymania pozycji.

Dodatkowo, z historii przesłanych transakcji wynika, że poszczególne pozycje otwierane były zbyt często lub na stosunkowo krótki okres czasu, co powoduje że znaczny wpływ na całkowitą skuteczność strategii miały koszty transakcyjne. Inwestowanie na wyższych interwałach powoduje, że relacja możliwych do osiągnięcia zysków (ściśle związanych ze zmiennością ceny w czasie trzymania pozycji) oraz kosztów transakcyjnych, jest dużo korzystniejsza, w porównaniu do intensywnego handlu na interwałach krótszych.

Proponowane rozwiązania

Poprawienie proporcji średnich zysków i strat

„Ucinaj straty, pozwól zyskom rosnąć” – tak można byłoby najogólniej sformułować wskazówkę dotyczącą wprowadzenia zmian w analizowanej strategii. Oczywiście praktyczna implementacja tego zalecenia nie jest prosta, ze względu na fakt, że bezpośrednio odnosi się ono do sfery psychologii inwestora.



Szczegółowa analiza transakcji dokonywanych przez wszystkich Klientów BossaFX pokazała, że przeciętna skuteczność (liczona jako odsetek transakcji zyskownych) wynosi aż 62%, podczas gdy udział Klientów zarabiających na tym rynku w Polsce to według danych KNF tylko 18%. Te liczby pokazują jednoznacznie, że wspomniany problem jest jednym z najpoważniejszych i najczęściej popełnianych błędów na rynku forex. Tak duża dysproporcja pomiędzy skutecznością transakcji a zyskowością inwestorów ma swoje przyczyny m.in. w dwóch powszechnie obserwowanych zjawiskach:

- 1) Przetrzywanie strat;
- 2) Realizacja małych zysków.

U podłoża tych zjawisk leży cały szereg efektów psychologicznych, których poznanie i uświadomienie sobie, może pomóc znaleźć odpowiedź na pytanie, jak można sobie z nimi poradzić.

Z przetrzymywaniem strat inwestorzy najczęściej mają do czynienia w sytuacji, w której tych strat wogóle nie planują (nie zakładają z góry z trading planie, że to się może zdarzyć). Powoduje to najczęściej wystąpienie efektu bardzo silnego przywiązania do z góry założonej tezy o ruchu cen w określonym kierunku, i nawet systematyczne pogłębianie się straty spowodowane realizacją innego niż założony scenariusza na rynku, nie skłania inwestora do akceptacji błędu i zamknięcia stratnej pozycji. Efekt ten utrudnia obiektywną ocenę sytuacji rynkowej, którą zastępuje silna wiara w to, że rynek w końcu się odwróci. W takim przypadku często dochodzi do zamykania pozycji z bardzo dużym obsunięciem kapitału, często mocno utrudniającym dalszą realizację strategii, a w skrajnym (choć często obserwowanym w praktyce) przypadku pozycję zamyka automatycznie system za pomocą mechanizmu Stop-Out.

Ze zjawiskiem realizacji małych zysków inwestorzy mają natomiast często do czynienia w sytuacji, gdy otwarta pozycja znajdowała się w głębokiej stracie, inwestor odczuł cały szereg związanych z tym, negatywnych emocji, ale ostatecznie trend cen się odwrócił i pozycja zaczęła zarabiać. Ten efekt wg. psychologów ma podłoże czysto somatyczne, związane z wydzielaniem w odpowiednich częściach mózgu odpowiedniej substancji chemicznej (dopamina), stymulującej odczuwanie przyjemności związanej z pojawieniem się zysku (podobnie zresztą mózg reaguje na pojawienie się jakiegokolwiek innej przyjemności). Odczucie to silnie kontrastuje z wcześniejszymi emocjami towarzyszącymi ponoszeniu strat, stąd inwestor obawiając się ponownego zwrotu w kierunku ruchu cen na rynku, pozycję zamyka. Negatywne emocje związane z ponoszeniem znacznych strat na rynku są na tyle silne, że zwykle bardzo mocno zapisują się w pamięci inwestorów. Przez to mają one wpływ w zasadzie na każdą nowo otwieraną pozycję, nie tylko taką która już była wcześniej w głębokiej stracie. Jeśli więc inwestor kiedykolwiek zrealizował istotną dla siebie stratę, to inwestując w zasadzie pozostaje na stałe pod wpływem tego efektu.

Oba wspomniane efekty wpływają niekorzystnie na wartość wskaźnika mierzącego stosunek średniego zysku do średniej straty. Aby zatem próbować podnieść tę proporcję, niestety w pierwszej kolejności należy sobie poradzić z opanowaniem własnych emocji w inwestowaniu. Nie ma oczywiście na to prostych przepisów, ale na pewno jako kierunek działania, można wskazać tu systemy mechaniczne, jako narzędzia potencjalnie pomagające to osiągnąć. Budowa własnego systemu (czasem zwanego trading planem) wymusza na inwestorze precyzyjne zaplanowanie zarówno strat, jak i zysków. Pozwala także przyjąć jedyną właściwą w inwestowaniu na rynku derywatów postawę, która zawsze zakłada możliwość poniesienia straty w kolejnej transakcji.

Ograniczenie wpływu kosztów transakcyjnych na wynik strategii

Koszty transakcyjne odgrywają istotną rolę i powinny być brane pod uwagę przy konstrukcji strategii inwestycyjnej. Są one w znacznej mierze zależne od czasu trzymania pozycji i od częstotliwości dokonywania transakcji. Jeżeli inwestor gra w bardzo krótkim okresie z dużą częstotliwością to jego skuteczność ze względu na występowanie relatywnie dużych kosztów transakcyjnych musi znacznie wzrosnąć, aby wynik strategii mógł pozostać bez zmian.



Przykładowo, weźmy pod uwagę pewną strategię inwestycyjną, realizowaną na EURUSD (z kosztem transakcyjnym spreadu 2 pipsy), przy czym raz realizujemy ją w interwale 15 minut a drugi raz w interwale 1 dnia – czyli odpowiednio dłużej trzymamy pozycję. Jeśli oczekujemy że obie strategie przyniosą w długim terminie (w sensie dużej liczby zawartych transakcji) zysk równy kosztowi transakcyjnemu, czyli wyjdą na 0, to ich skuteczność (udział transakcji zyskowych we wszystkich zawartych transakcjach) powinna być równa 58% dla strategii M15 oraz 50.5% dla strategii D1. Wynika to z analizy wartości oczekiwanej stopy zwrotu obu inwestycji, przyjmując jako miarę zmienności wskaźnik ATR (np. 10 pips dla M15 i 135 dla D1) .

Jak widać z powyższego przykładu, inwestowanie na niższym interwale wymaga skuteczności większej aż o 7.5% w tych samych warunkach, co wynika z konieczności poświęcania dużo większej procentowej części zysków na pokrycie kosztów transakcyjnych. Teorię tę potwierdzają także badania przeprowadzone na bazie Klientów BossaFX. Klienci wygrywający średnio trzymają pozycje znacznie dłużej od Klientów tracących pieniądze. W przypadku tych drugich jest to niekiedy znaczący czynnik niepowodzenia ich strategii.



Opis:

Analizator BossaFX dokonuje zestawienia statystyk Tradera z klientami BossaFX. Traderzy handlujący na platformie BossaFX zostali podzieleni na dwie kategorie:

- Wygrani – traderzy, którzy dokonali co najmniej pięciu transakcji i wartość ich kapitału wzrosła
- Przegrani – traderzy którzy odnotowali stratę na rachunku

W analizie brane są pod uwagę wszystkie transakcje wyszczególnione w raporcie przesłanym do analizatora. Transakcje, które były otwarte w trakcie generowania raportu są traktowane jako transakcje zamknięte w momencie generowania raportu.

Statystyki:

Analizator BossaFX bierze pod uwagę następujące statystyki:

Strategia ogółem – wskazuje czy ogólny wynik na wszystkich transakcjach jest większy od zera czy mniejszy

Ryzyko – W tym wypadku miarą ryzyka jest odchylenie standardowe.

$$\sigma = \sqrt{\frac{1}{N-1} \sum_{i=1}^N (x_i - \bar{x})^2}$$
$$\bar{x} = \frac{\sum_{i=1}^N x_i}{N}$$

Gdzie:

N jest liczbą transakcji,

x_i jest ilorazem wyniku na transakcji i stanu środków na rachunku w momencie otwarcia pozycji

Maksymalne obsunięcie – maksymalna procentowa strata na serii stratnych transakcji, gdzie procentowa strata liczona jest jako iloraz wyniku na transakcjach i salda na rachunku w momencie otwarcia pozycji. Jeżeli od momentu otwarcia pierwszej stratnej pozycji w serii do zamknięcia ostatniej stratnej pozycji w serii pojawiło się na rachunku dodatnie saldo wpłat i wypłat lub została zamknięta transakcja zyskowna wówczas saldo brane pod uwagę przy obliczaniu obsunięcia jest zwiększane o odpowiednią kwotę.

Średni czas – średni czas jaki upłynął od otwarcia do zamknięcia pozycji

Śr. Zysk / Śr. Strata – średni zysk dla zwycięskich transakcji do średniej straty dla transakcji przegranych. W przypadku tego wskaźnika jego wartość nie jest wyliczana na podstawie całej próbki traderów korzystających z platformy BossaFX „Wygranych” i „Przegranych”, a jedynie dla pewnego ich podzbioru. Dla wartości x wskaźnika „Skuteczność” obliczonego dla Tradera bierzemy pod uwagę traderów korzystających z platformy BossaFX „Wygranych” bądź „Przegranych”, którzy mają skuteczność z przedziału $<x-5\%, x+5\%>$, czyli podobnie skutecznych jak Trader, dla którego wykonywana jest analiza.

Skuteczność – procent transakcji zyskownych