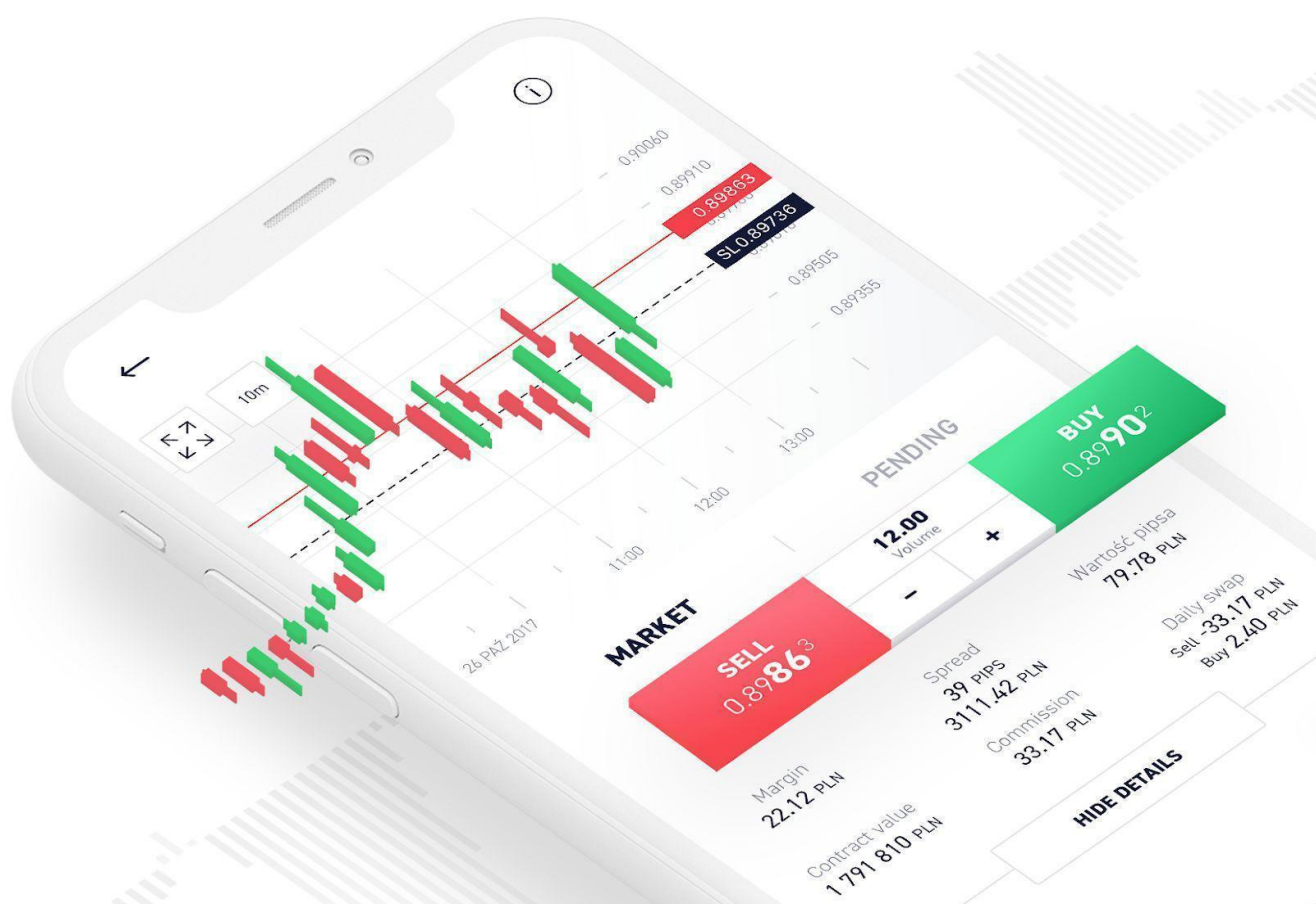




FOREX dla początkujących

Przewodnik Tradera



Niniejszy materiał stanowi publikację handlową w rozumieniu art. 24 ust. 3 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (MIFID II). Publikacja handlowa nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej ani informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE oraz Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów lub jakiejkolwiek innej porady, w tym w zakresie doradztwa inwestycyjnego, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2019, poz. 875 z późn. zm.).

Publikacja handlowa sporządzona jest z zachowaniem najwyższej staranności, obiektywizmu, przedstawia stan faktyczny znany autorowi na datę sporządzenia i pozbawiona jest wszelkich elementów ocennych. Publikacja handlowa sporządzana jest bez uwzględnienia potrzeb klienta, jego indywidualnej sytuacji finansowej oraz nie prezentuje w żaden sposób jakiejkolwiek strategii inwestycyjnej. Publikacja handlowa nie stanowi oferty sprzedaży, oferowania, subskrypcji, zaproszenia do nabycia, reklamy, promocji jakichkolwiek instrumentów finansowych.

XTB S.A. nie ponosi odpowiedzialności za działania lub zaniechania klienta, w tym w szczególności za nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych podjęte na podstawie informacji zawartych w niniejszej publikacji handlowej, ani za potencjalnie poniesione szkody, które mogą wynikać z bezpośredniego, czy też pośredniego wykorzystania powyższych informacji..

W przypadku, w którym publikacja handlowa zawiera jakiejkolwiek informacje odnośnie jakichkolwiek wyników dotyczących instrumentów finansowych w niej wskazanych, nie stanowią one jakiejkolwiek gwarancji lub prognozy odnośnie wyników w przyszłości. Należy pamiętać, że informacje i badania oparte o historyczne dane lub wyniki nie gwarantują zysków w przyszłości.

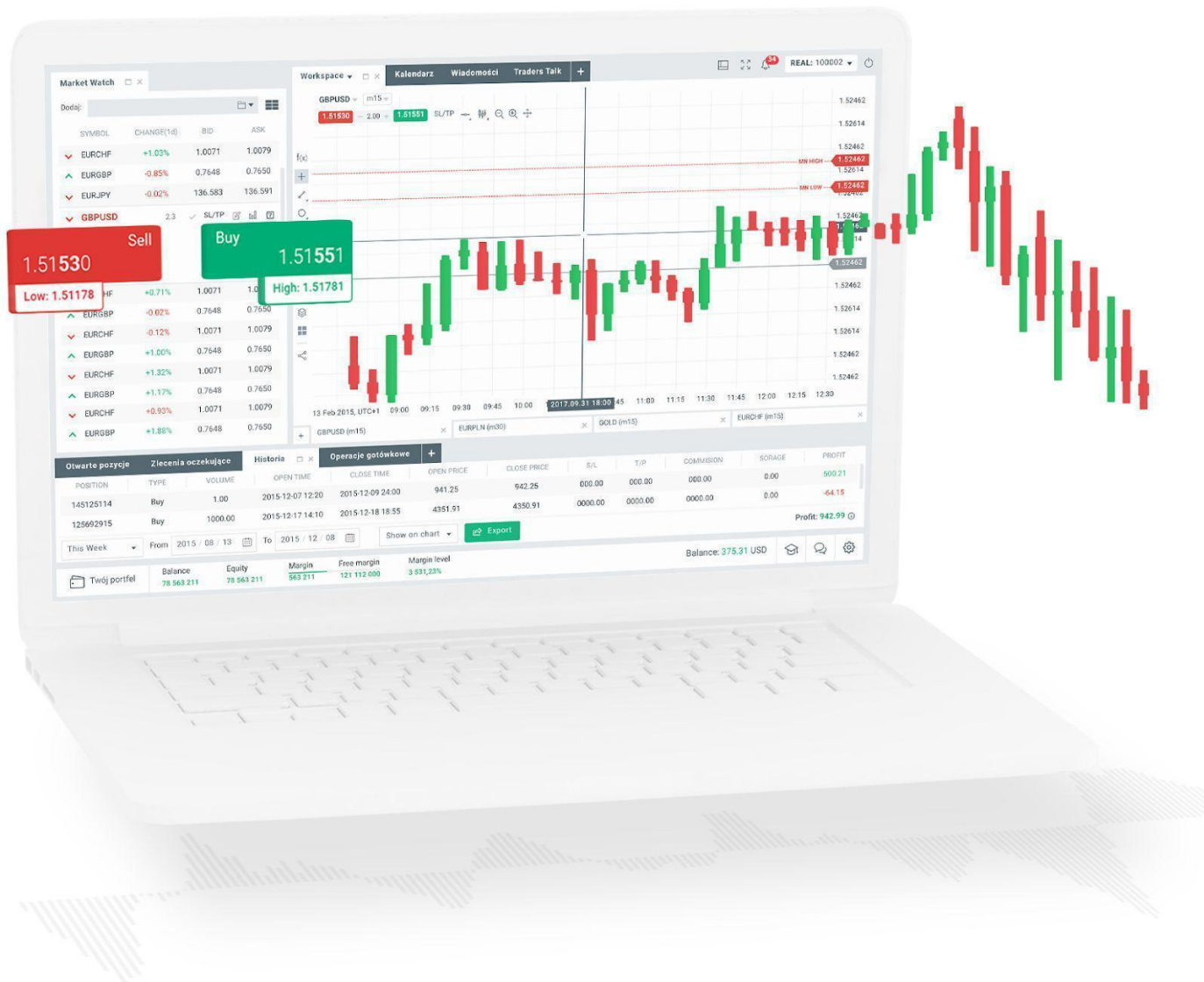
Kontrakty CFD są złożonymi instrumentami i wiążą się z dużym ryzykiem szybkiej utraty środków pieniężnych z powodu dźwigni finansowej. **80% rachunków inwestorów detalicznych odnotowuje straty pieniężne w wyniku handlu kontraktami CFD u niniejszego dostawcy CFD.** Zastanów się, czy rozumiesz, jak działają kontrakty CFD, i czy możesz pozwolić sobie na wysokie ryzyko utraty pieniędzy.

Forex (z ang. Foreign Exchange Market) - jest największym rynkiem na świecie gdzie obroty przekraczają 5 bilionów dolarów dziennie. Handel na Forexie odbywa się 24 godziny dziennie, 5 dni w tygodniu. Mówiąc najprościej, Forex (z ang. zwany także FX lub foreign exchange) to inaczej rynek na którym wymienisz jedną walutę na drugą, po wcześniej uzgodnionej cenie. Bardzo ważnym aspektem rynku Forex jest to, iż jest on zdecentralizowany (OTC - Over the counter), co oznacza, że transakcje są zawierane szybko, tanio i realizowane są bez nadzoru giełdy.

Forex jest globalnym rynkiem, otwartym 24 godziny na dobę, pięć dni w tygodniu (od poniedziałku do piątku). Pierwsze transakcje zawierane są w poniedziałek rano w Wellington w Nowej Zelandii, jednak zmienność jest wtedy wyraźnie ograniczona. Sytuacja ulega jednak zmianie, gdy kilka chwil później do gry wchodzi inwestorzy z Tokio i Singapuru. Następnie otwiera się rynek w Londynie, a ostatnie transakcje zawierane są w piątek wieczorem w Nowym Jorku.

Forex jest najbardziej płynnym rynkiem na świecie, generującym średni dzienny obrót przekraczający 5 bilionów dolarów. Oznacza to, że ceny walut ciągle się zmieniają, tworząc przy okazji wiele możliwości dla inwestorów. Rzadko zdarza się, żeby jakkolwiek z dwóch walut miała taką samą wartość jak druga. Nie oznacza to jednak, że tego typu sytuacje nie mają miejsca. Gdy tak się dzieje, możemy mówić o "parytecie" na danej parze walutowej. Tego typu sytuacje nie zdarzają się jednak zbyt często.

Podstawy handlu CFD na pary walutowe



Możliwe, że o tym nie wiedziałeś, ale bardzo często uczestniczysz w globalnym handlu walutami.

Powiedzmy, że planujesz wakacje w Stanach Zjednoczonych i potrzebujesz wymienić swoje środki - złotego (PLN) na amerykańskie dolary (USD).

W poniedziałek jesteś w kantorze i widzisz, że kurs wymiany USD/PLN wynosi 3.65 PLN. Oznacza to, że za każdego dolara, którego chcemy kupić należy zapłacić 3,65 PLN. Na zakup 100 dolarów będziemy musieli przeznaczyć 365 PLN.

Mijas ten sam kantor kilka tygodni później i zauważasz, że kurs wymiany USD/PLN wynosi 3,40. Teraz za 100 dolarów zapłacisz 340 zł, czyli mógłbyś oszczędzić 25 PLN - jeśli wiedziałbyś, że złoty umocni się w stosunku do dolara.

Kurs walutowy może zmienić się w każdej chwili, z bardzo wielu przyczyn. Jako przykład podajmy tu siłę gospodarki. Im silniejsza gospodarka, tym silniejsza waluta. Inwestorzy starają się wykorzystać te wahania do zawierania transakcji, które mogą przynieść im zysk. Co istotne, specyfika rynku Forex pozwala zarabiać im nie tylko na wzrostach cen, ale także na spadkach. Dzięki temu praktycznie każdego dnia pojawia się olbrzymia liczba okazji do zawarcia transakcji.

Wszystkie waluty kwotowane są w parach. Każda z par ma swego rodzaju podstawę, którą stanowi pierwsza waluta w parze (nazywana bazową). Z kolei druga waluta nazywana jest "kwotowaną" i stanowi dopełnienie każdej z par. Każda ze składowych może się umacniać (drożeć) albo słabnąć (tanieć). Tego typu ruchy prowadzą do pojawienia się okazji inwestycyjnych.

Jeśli Twoim zdaniem wartość jednej waluty będzie wzrastać, to zajmujesz w niej pozycję długą, co w praktyce oznacza kupno danego instrumentu. Jeśli z kolei sądzisz, że wartość waluty będzie spadać, wówczas otwierasz pozycję krótką, czyli sprzedajesz.

Przykładowo, jeśli w parze USDJPY uważasz, że dolar umocni się w stosunku do jena, powinieneś otworzyć pozycję długą i kupić parę USDJPY. Transakcję kupna zawierasz również w przypadku, gdy uważasz, że JPY osłabi się w stosunku do USD.

Rozważmy teraz przeciwny przypadek. Jeśli spodziewasz się umocnienia JPY w stosunku do USD lub osłabienia USD wobec JPY, wówczas otwierasz pozycję krótką, czyli sprzedajesz parę USDJPY.

Podstawowe terminy i słownictwo

Początki na rynku kapitałowym bywają trudne i mogą wydawać się skomplikowane. Ogromna ilość łatwo dostępnych informacji, jakie znajdują się obecnie w internecie może przytłoczyć albo wystraszyć każdego nowicjusza. Ważna jest prostota i najlepsze co można zrobić, to dozować wiedzę. Małymi krokami dowiaduj się coraz więcej, zaczynając od przyswojenia popularnej i niezbędnej terminologii inwestycyjnej.

Dźwignia finansowa

Dźwignia finansowa (popularny "lewar") to jeden z kluczowych elementów handlu kontraktami CFD. Pozwala ona na inwestowanie znacznie większych środków niż fizycznie posiadany kapitał. Kwoty procentowe jak np. 5% lub określenie 1:10 w odniesieniu do początkowego depozytu ukazują właśnie stopień dźwigni finansowej.

Spróbujmy to wytłumaczyć poprzez porównanie do tradycyjnego inwestowania. Jeśli chciałbyś kupić 10 000 akcji Barclays, a cena jednej akcji wynosi 280 GBP, to twoja łączna kwota inwestycji wynosić będzie 28 000 GBP- bez prowizji oraz innych opłat, które broker pobierałby za transakcje.

W przypadku kontraktów CFD na akcje tej samej spółki, potrzebujesz tylko niewielki procent tej wartości, aby otworzyć pozycję i osiągnąć taką samą wartości inwestycji.

W XTB dla akcji spółek dajemy Ci dźwignię wielkości 1:10 (albo 10%), więc w przypadku chęci zakupu 10 000 akcji potrzebowalibyś zaledwie 2,800 GBP.

Jeśli akcje Barclays wzrosną o 10% do 308 GBP, wartość nominalna tej pozycji będzie wynosić 30 800 funtów. Więc z początkowego depozytu w wysokości 2.800 GBP, ta transakcja CFD przyniosłaby zysk w wysokości 2.800 funtów. Oznaczałoby to 100% zwrot z inwestycji, w porównaniu do zaledwie 10% zysku, jeśli akcje zostały by kupione fizycznie. Należy jednak pamiętać, że zajęcie przeciwnej pozycji (sprzedaż akcji) wiązałaby się ze stratą wspomnianej kwoty.

Korzyści płynące z dźwigni finansowej:

- Dźwignia daje Ci możliwość zarządzania naprawdę dużymi pozycjami przy niewielkim początkowym wkładzie własnym
- Możliwość zajęcia dużo większej pozycji niż mógłbyś sobie pozwolić w przypadku fizycznego zakupu instrumentu finansowego
- Uzyskanie znacznie większego zysku w stosunku do początkowej inwestycji
- Możliwość dywersyfikacji portfela inwestycyjnego.

Ryzyko wynikające z korzystania z dźwigni finansowej:

- Dźwignia działa w dwie strony. Jeśli nie potrafisz odpowiednio zarządzać ryzykiem, twoje straty mogą być równie wysokie jak zyski (albo i wyższe). W skrajnych przypadkach strata może nawet przekroczyć wpłacony depozyt.

Dla klientów indywidualnych inwestujących na rynku Forex za pomocą kontraktów CFD korzystanie z dźwigni finansowej jest kluczowe.

Pips

Pip to skrót z ang. 'Percentage in points' - czyli procent w punktach.

Jeden pip (lub pips) jest najmniejszą możliwą zmianą ceny, jaką możesz ujrzeć w swojej platformie transakcyjnej.

Na przykład: zwróć uwagę, że większość walut wycenianych jest do 4 miejsca po przecinku, co oznacza, że gdy kurs USDPLN zmienia się z 3,6345 na 3,6346 to cena zmienia się o 1 pips. Jednakże, w przypadku pary USDJPY, ruch o jeden pips jest równoznaczny z ruchem ceny o 0.01, ponieważ ta para jest wyceniana tylko do dwóch miejsc po przecinku.

Możesz kontrolować wysokość zarówno swojego zysku jak i straty przy ruchu ceny o jeden pips. W tym przypadku kluczową rolę odgrywa wielkość pozycji, czyli rozmiar lota. Przykładowo, transakcja na parze walutowej EURUSD o wolumenie 1 lota daje wartość jednego pipsa w wysokości 10 USD, czyli około 36 zł.

Oznacza to, że jeśli rynek przesunie się o 10 pipsów na Twoją korzyść, to wygenerujesz tym samym zysk wielkości 360 PLN (36 zł x 10 pipsów). Podobnie dzieje się, kiedy rynek przemieści się w odwrotnym kierunku niż twoja pozycja. Wówczas ponosisz stratę w wysokości 360 PLN (36 zł x 10 pipsów). Dlatego, aby być w pełni świadomym ponoszonego w danej transakcji ryzyka, tak ważne jest poznanie wartości pipsa jeszcze przed otwarciem pozycji.



Źródło: Dział Analiz XTB

Cena kupna i cena sprzedaży

Inwestując na rynku finansowym masz do dyspozycji dwie ceny: cenę kupna (ask) i cenę sprzedaży (bid).

Cena sprzedaży jest zawsze niższa od ceny kupna, a różnica pomiędzy tymi dwiema wartościami nazywana jest spreadem, który stanowi koszt otwarcia pozycji na rynku.

Na przykład: jeśli w oknie zlecenia pary walutowej EURUSD na Twojej platformie transakcyjnej widzisz 1,13956/1.13961 to oznacza, że 1,13956 to cena po której możesz w danej chwili sprzedać parę walutową, a 1.13961 to cena po której możesz ją kupić.

EURUSD FX ⓘ ✕

Instant execution Pending order

Volume	Contract value	EUR	Margin	PLN
4.00	400 000.00		16 980.00	

Spread	Commission	Pip value	Daily Swap
163.89 PLN (1.1 pips)	0.00 PLN (0.0000%)	149.01 PLN	Sell: 38.01 PLN Buy: -113.57 PLN

☐ Stop loss ☐ Take profit

1.13956 Sell Buy 1.13967

Źródło: xStation5

Należy pamiętać, że przy otwieraniu pozycji długiej transakcja zostanie otwarta po cenie kupna (ask), a zamknięta po cenie sprzedaży (bid). Z drugiej strony, krótką pozycję utworzymy po cenie sprzedaży (bid), a zamknijemy po cenie kupna (ask). Warto pamiętać, że na wykresie najczęściej widoczna jest cen bid, jednak platformy takie jak np. xStation5 umożliwiają ci dostosowanie do swoich wymagań.

Spread

Spread na rynkach finansowych stanowi różnicę między ceną kupna (ask) instrumentu, a jego ceną sprzedaży (bid). Otwierając pozycję na danym rynku, spread staje się głównym koszt transakcyjnym. Im mniejszy spread, tym niższy koszt transakcji. Im wyższy spread, tym koszt będzie wyższy. Spread można również postrzegać jako minimalną odległość, o którą musi ruszyć się rynek, aby twoja pozycja zaczęła generować zysk.

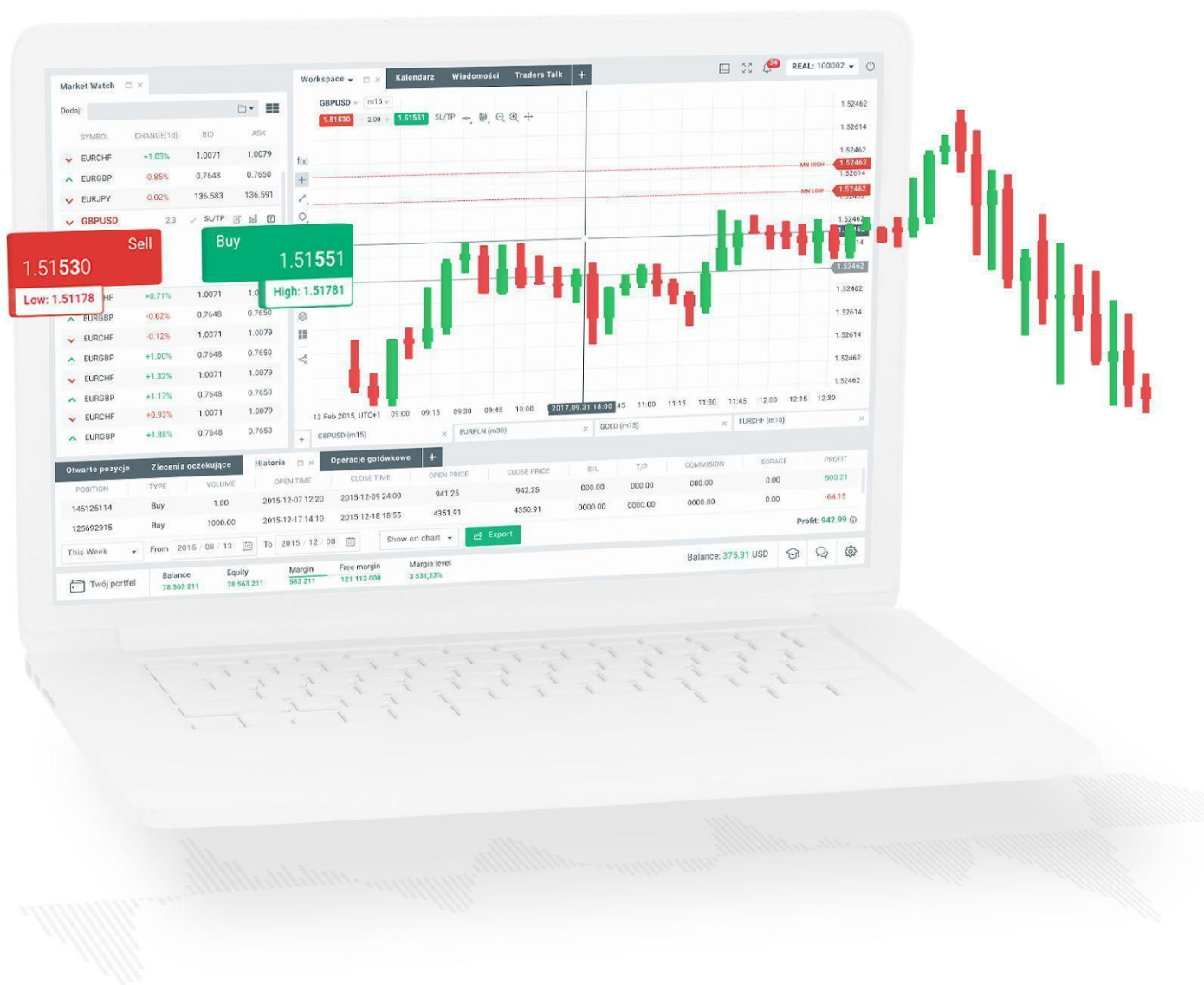
Powiedzmy, że para EURUSD jest kwotowana po cenie kupna 1.0984, a cena sprzedaży wynosi 1.0983. Spread oblicza się więc przez odjęcie ceny kupna 1.0984 od ceny sprzedaży 1.0983 - daje to całkowity spread w wysokości 0,0001 lub 1 pipsa.

Kiedy już otworzysz pozycję na parze EURUSD i rynek ruszy się co najmniej o 1 pips w kierunku zgodnym z Twoim zleceniem, wtedy zaczynasz generować zysk, a zamknięcie pozycji nie będzie już wiązało się z żadnym kosztem. Jest to jeden z powodów, dla których po otwarciu pozycji na początku w polu zysk widzisz małą stratę.

Jak obliczyć wartość spreadu za pomocą platformy xStation?

Jeśli używasz MT4, wartość spreadu obliczysz przy pomocy powyższej procedury. xStation 5 posiada natomiast bardzo nowoczesną funkcję, jaką jest kalkulator inwestycyjny, który od razu określa koszt spreadu w zależności od wielkości transakcji. W powyższym przykładzie transakcja o wielkości 1 lota na EURUSD posiada spread w wysokości 1.1 pipsa o koszcie 39.6 zł.

Zarządzanie ryzykiem



Zarządzanie ryzykiem jest jednym z kluczowych składników długoterminowego sukcesu na rynkach finansowych. Jest także jednym z najczęściej pomijanych i niedocenianych aspektów tradingu. Dlaczego zarządzanie ryzykiem jest tak istotne. A jak zastosować je na codzień?

Możesz być najbardziej utalentowanym traderem z “czuciem rynku” oraz wrodzoną zdolnością do trafnej oceny możliwości inwestycyjnych, jednak bez odpowiedniego zarządzania ryzykiem jednym złym posunięciem możesz spowodować utratę całego kapitału. Nawet najlepsi traderzy mają na swoim koncie nieudane inwestycje. Musisz pamiętać, że stratne pozycje są nieodłączną część tradingu. Z tego względu, zarządzanie ryzykiem jest tak istotne dla długoterminowego sukcesu.

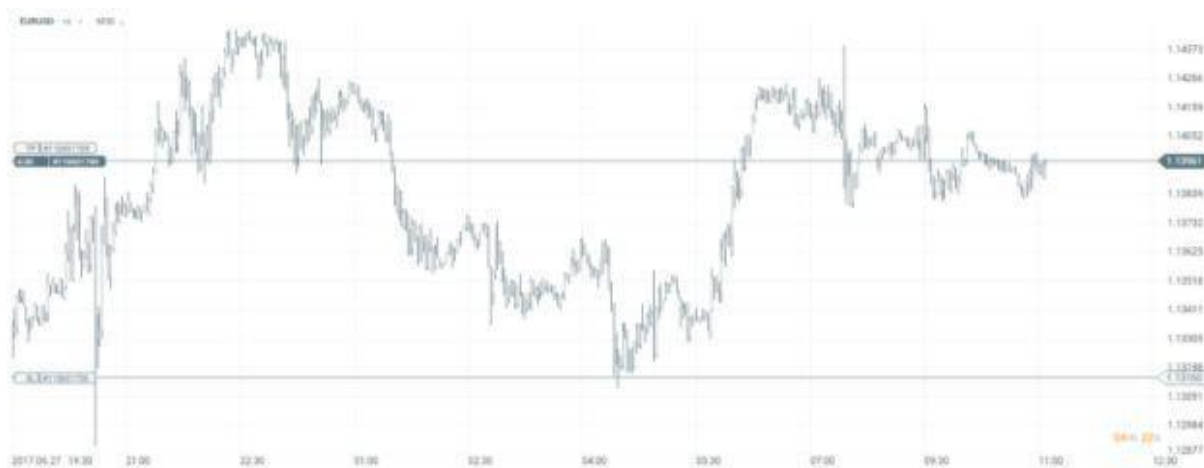
Stop Loss

Doświadczeni inwestorzy przyznają, że kluczem do osiągnięcia długoterminowego sukcesu na rynku finansowym jest rozsądne zarządzanie ryzykiem. Występowanie transakcji stratnych jest nieuniknione, dlatego stosowanie zleceń zabezpieczających typu Stop Loss jest jednym z najpopularniejszych sposobów na zarządzanie ryzykiem. Stop loss pomaga także wtedy, gdy nie masz czasu na śledzenie rynku, lub też nie masz dostępu do komputera czy telefonu.

Co to jest Stop Loss?

Stop Loss to rodzaj zlecenia obronnego, pozwalającego inwestorom na określenie konkretnego poziomu ryzyka. Kiedy cena dotrze do poziomu określonego w stop lossie, transakcja zostaje automatycznie zamknięta. Ma to na celu skuteczne zatrzymanie straty na akceptowanym przez nas poziomie.

Jak Stop Loss działa w praktyce?



Źródło: xStation5

Spójrzmy na powyższy przykład. Trader otworzył pozycję długą na parze EURUSD w nadziei, że jej wartość wzrośnie powyżej 1.13961 (linia położona wyżej na wykresie). Linia położona poniżej niej to stop loss ustawiony na 1.13961. Oznacza to, że jeżeli cena EURUSD spadnie poniżej tego poziomu, pozycja tradera automatycznie zamknie się w stracie. Ochroni go to przed większym spadkiem kapitału niż planował. Stop loss pomaga zarządzać ryzykiem i utrzymywać straty na akceptowanym i kontrolowanym poziomie.

Take Profit

Take Profit jest zleceniem, które automatycznie zamyka transakcję, kiedy osiągnie ona oczekiwany przez inwestora poziom zysku. Kiedy cena dojdzie do poziomowi Take Profit, transakcja jest zamykana po bieżącej cenie rynkowej.

Jak działa Take Profit w praktyce?



Źródło: xStation5

Przyjrzyjmy się wcześniej wspomnianym przykładom. Inwestor otworzył krótką pozycję na EURUSD, oczekując że cena spadnie poniżej wartości 1.13941, co pokazuje pierwsza linia. Zauważ, że linia poniżej, która jest poziomem take profit równa się 1,12549. Oznacza to, że jeśli rynek znajdzie się na tym poziomie, pozycja ta zostanie automatycznie zamknięta z zyskiem - a zatem trader chroniony jest przed wszelkimi dodatkowymi ruchami ceny. Zatrzymuje to jednak dalszy wzrost zysku, w przypadku gdyby rynek dalej podążał w naszym kierunku. Określony wcześniej poziom zysku zostanie osiągnięty, a pozycja zamknięta.

Elementy skutecznej strategii tradingowej

Na udaną strategię składają się trzy istotne elementy:

- **System tradingowy ze sztywnymi ramami:** konsekwentne przestrzeganie reguł wynikających z objętej strategii, jak np. określonych punktów wejścia i wyjścia lub trading zgodny z kierunkiem utrzymującego się trendu. Być może stosujesz zwykle średnie kroczące, aby wcześniej zlokalizować nowy trend, oraz oscylator stochastyczny w celu rozpoznania, czy nadszedł moment na otwarcie nowej pozycji. Możesz także użyć wskaźnika siły względnej (RSI) dla dodatkowego potwierdzenia siły trendu. Niezależnie od użytego wskaźnika, Twoja strategia tradingowa musi odpowiadać Twojemu

nastawieniu oraz emocjom. W końcu to Ty będziesz z niej korzystał i to Twoje środki będą zaangażowane w poszczególne transakcje.

- **Kontrola nad emocjami:** jeśli przetestowałeś/aś swoją strategię zarówno na koncie demonstracyjnym, jak i realnym, zapewne zauważyłeś/aś różnicę w wynikach i towarzyszących Ci emocjach. Powodem mogą być realne pieniądze, które w znacznie większym stopniu wpływają na emocje. Uczucia takie jak strach, chęć wzbogacenia się lub podekscytowanie mogą spowodować, że Twój plan zawiedzie, prowadząc do niekorzystnych wyników. Główną zasadą i jednocześnie dobrą praktyką jest utrzymywanie pozycji przynoszących zyski, bez obawy przed ewentualną stratą. Z drugiej strony, konieczne jest pozbywanie się pozycji przynoszących straty, nie czekając z nadzieją na odbicie, które może nie mieć miejsca. Trzymanie emocji w ryzach oraz postępowanie zgodnie z ustalonym planem tradingowym z pewnością to ułatwi.
- **Zarządzanie kapitałem** jest jednym z kluczowych elementów Twojej strategii. Pozwala określić wielkość pozycji, dźwignię oraz poziomy zleceń Stop Loss i Take Profit. Skuteczne zarządzanie kapitałem jest nieodzowną częścią długookresowego tradingu. Pomaga zmaksymalizować zyski przy minimalizacji strat. Zapobiega także podejmowaniu zbyt dużego ryzyka.

Jak zdążyłeś/aś zauważyć, właściwe wykorzystanie powyższych elementów będzie odgrywało istotną rolę w procesie powiększania zysków i minimalizowania strat. Jeśli twoja strategia opiera się jedynie na niektórych z wymienionych filarów, prędzej czy później pojawi się strata, której można było uniknąć.

Jakie elementy składają się na sprawne zarządzanie kapitałem? Spójrz na kilka technik, które pozwolą ci kontrolować ryzyko:

- Wielkość pozycji
- Hedging – zajmowanie wielu jednoczesnych pozycji na przeciwnych rynkach (np. krótka pozycja w AUDUSD i krótka w EURAUD)

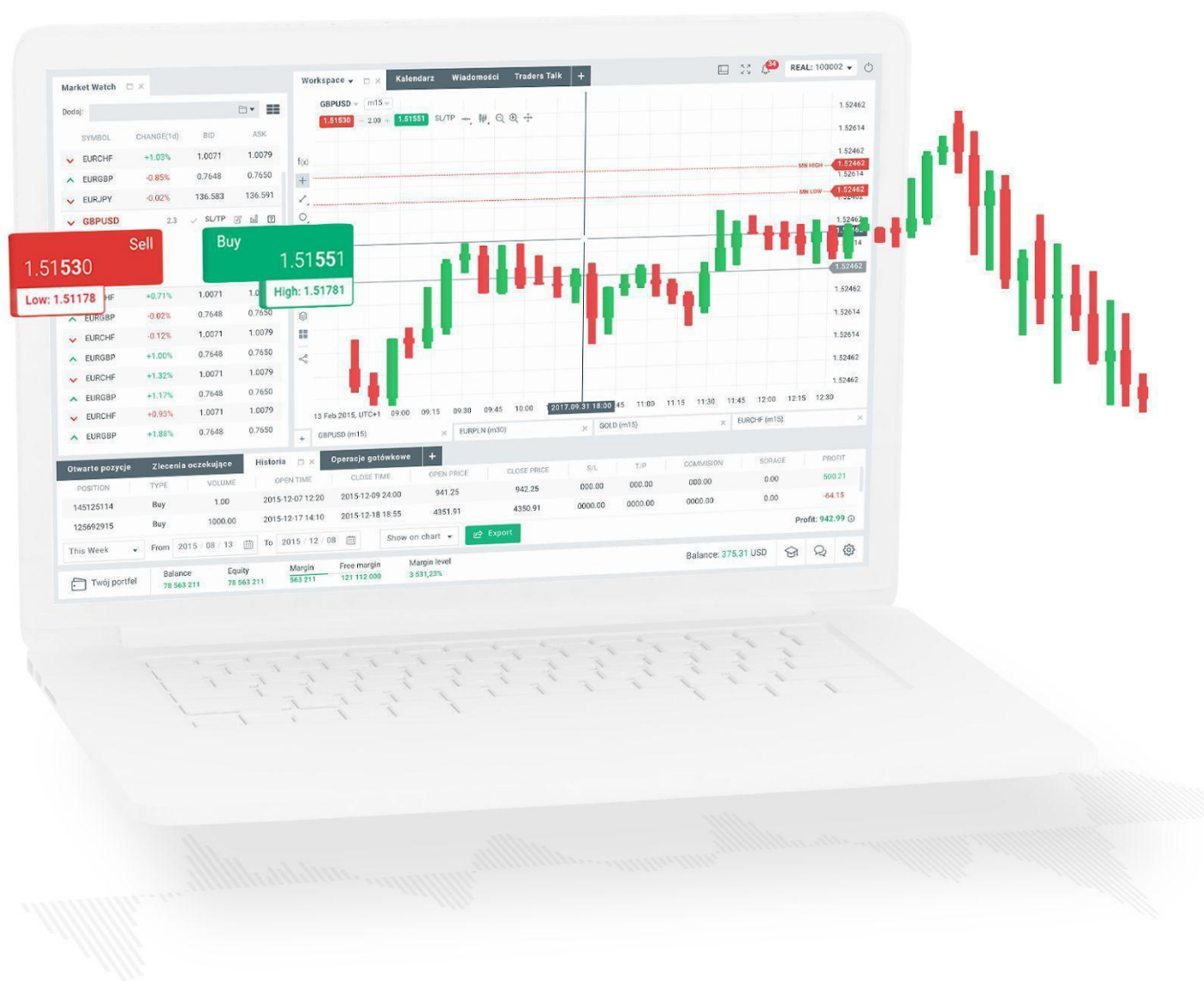
- Trading w określonych godzinach
- Poziomy zlecen Stop Loss i Take Profit
- Wyczucie, kiedy należy zaakceptować stratę

Spójrz na przykład, w którym jeden z powyższych elementów jest ignorowany. Powiedzmy, że na koncie masz \$5,000 i sprzedajesz EUR/USD o wolumenie 4.59 lota z dźwignią 100:1. Nie podjąłeś także decyzji o zastosowaniu zlecenia Stop Loss. W pozycję angażujesz większość swoich środków (\$4,998.51), nie pozostawiając sobie pola manewru w przypadku negatywnej zmiany cen. Przy danych założeniach zmiana ceny o jeden pips spowoduje zysk lub stratę w wysokości \$45.90.

Spójrzmy na to, co może stać się z taką pozycją. Pod wpływem nowych danych makroekonomicznych zyskało euro, a para EURUSD wzrosła o 50 pipsów. W ciągu dosłownie kilku minut taki ruch powoduje stratę w wysokości \$2,245, co stanowi połowę Twojego kapitału. W obliczu tych zmian zostajesz jedynie z połową początkowego depozytu. Co to oznacza? Na ten moment zostaje ci tylko znacznie mniej środków, które możesz przeznaczyć na odbudowę konta. Zanim zdecydujesz się na kolejny ruch, np. na pozbycie się pozycji przynoszącej straty, dodanie zlecenia Stop Loss lub zmniejszenie rozmiaru pozycji, nastąpi kolejna zmiana o 50 pipsów na Twoją niekorzyść. Oznacza to, że stracisz kolejne \$2,245. Łączne straty opiewają na \$4,490, co jest pokłosiem niekorzystnego ruchu na rynkach.

Ta transakcja doskonale obrazuje sytuację, w której brak zlecenia Stop Loss stanowi zagrożenie dla Twojego konta.

Jak analizować rynek?



Na rynkach finansowych dominują dwa rodzaje analiz: techniczna oraz fundamentalna. Jedna z nich skupiona jest przede wszystkim na wykresach podczas, gdy druga zwraca uwagę na zupełnie inne aspekty. W tej lekcji szerzej spojrzymy właśnie na analizę fundamentalną.

W przeciwieństwie do analizy technicznej, która koncentruje się głównie na zachowaniach ceny, trendach i formacjach, które pomagają przewidzieć gdzie dana cena może się udać, analiza fundamentalna uwzględnia wszystkie dostępne dane ekonomiczne i nie tylko, aby pomóc w ustaleniu właściwej wartości rynku. Następnie szuka rozbieżności między aktualną ceną rynkową a wyceną fundamentalną, co stwarza możliwość zarobku.

Wyobraźmy sobie, że chcesz kupić samochód. Widziałeś taki, który Ci się podoba, a jego koszt to 40,000 PLN. Nie wiesz jednak, czy jest to uczciwa cena. W takim przypadku będziesz porównywał ceny w internecie, pytał innych osób o opinię, porównywał cenę w różnych komisach samochodowych i przeprowadzał na tej podstawie analizę, czy złożona ci oferta jest rozsądna, a samochód warty zakupu.

Czynności przeprowadzone w naszym przykładzie stanowią część analizy fundamentalnej - uwzględniasz wszystkie kluczowe czynniki decydujące o tym, czy cena odzwierciedla rzeczywistą wartość aktywów, w tym przypadku samochodu.

Inny punkt widzenia

- W przeciwieństwie do analizy technicznej, która koncentruje się przede wszystkim na ruchach cen i trendach, analiza fundamentalna wykorzystuje wszystkie dostępne dane do określenia fundamentalnej wartości danego instrumentu
- Chociaż analitycy stosujący analizę techniczną uważają, że wszystkie potrzebne informacje są zawarte na wykresie, fundamentalna analiza dotyka znacznie większej liczby aspektów gospodarczych, w tym czynników

politycznych, społecznych i ekonomicznych oraz danych makroekonomicznych i dochodów przedsiębiorstw.

- Analiza fundamentalna i techniczna nie musi się wykluczać. W rzeczywistości warto jest korzystać z każdej z nich.

Poszukiwanie wskazówek

Analitycy korzystający z analizy fundamentalnej wykorzystują szereg dostępnych danych, w tym raporty o zarobkach przedsiębiorstw, wydarzenia geopolityczne, politykę banków centralnych, czynniki gospodarcze i inne, które pomagają im w analizie. Poszukują wskazówek dotyczących kierunku rynku w przyszłości.

Takie wskazówki można często znaleźć w odczytach makroekonomicznych, dlatego dla analityków fundamentalnych tak ważna jest znajomość dat publikacji danych makro. Rynki mają tendencję do koncentrowania się na potencjalnie istotnych odczytach makroekonomicznych, gdyż to one mogą wpłynąć na rynki i wywołać zmienność.

Oto przykładowe odczyty makroekonomiczne oraz wyjaśnienie, dlaczego mogą mieć wpływ na rynki finansowe:

- **Inflacja** - określa tempo wzrostu cen towarów i usług na danym rynku. Banki centralne próbują ograniczyć inflację i uniknąć deflacji, co ma zapewnić stabilny wzrost gospodarczy. Robią to poprzez zmianę poziomu stóp procentowych. Kiedy banki centralne ogłaszają podwyżkę stóp, często może to doprowadzić do aprecjacji krajowej waluty. Z drugiej strony, redukcja kosztu pieniądza, często prowadzi do osłabienia danej waluty.

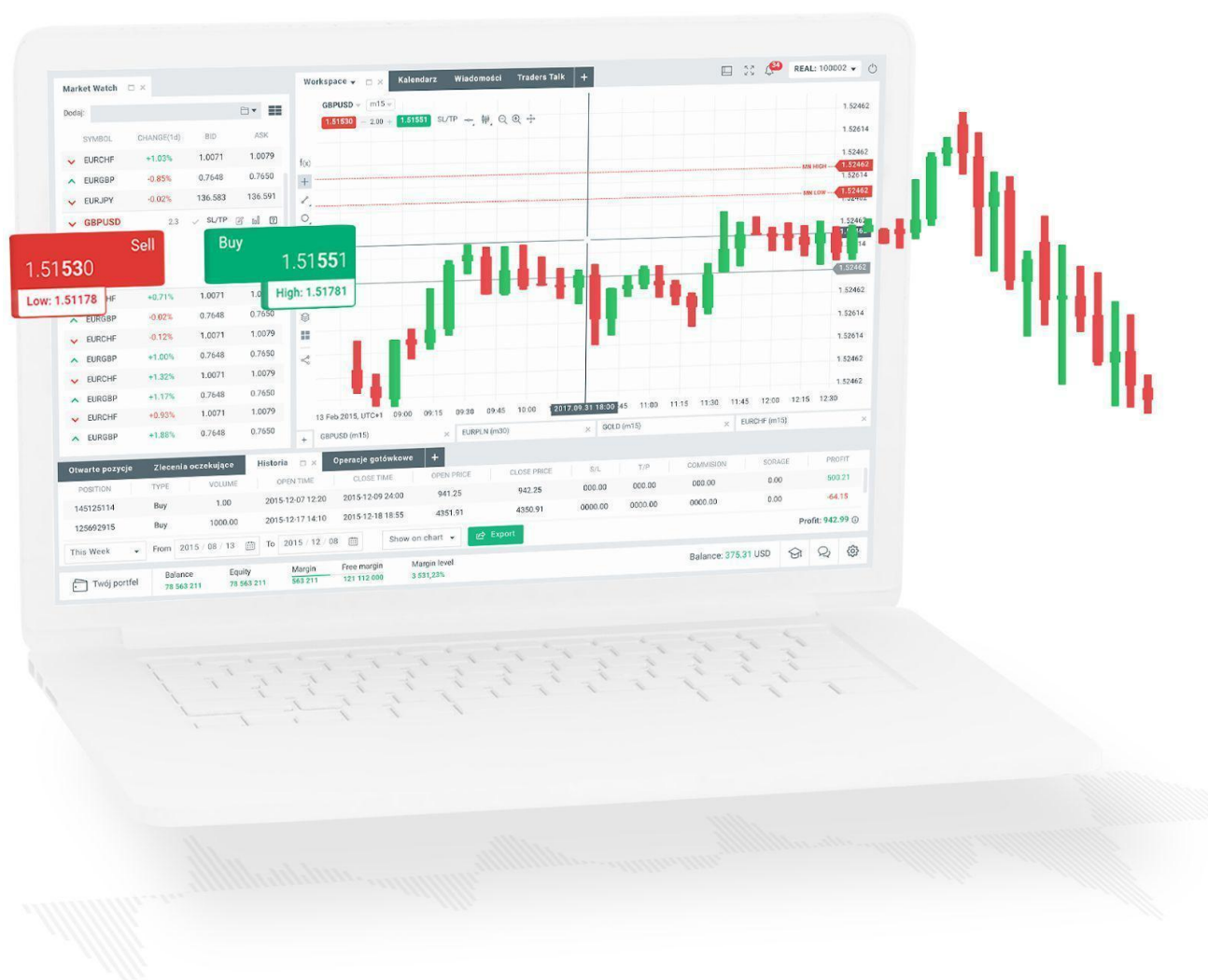
- **Bezrobocie** - dane z rynku pracy, jak na przykład zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym w USA (non-farm payrolls), mają silny wpływ na rynki finansowe i mogą powodować wahania indeksów giełdowych i walut. Raport o zatrudnieniu w USA jest publikowany w pierwszy piątek miesiąca (bardzo rzadko w drugi) i odzwierciedla całkowitą liczbę zatrudnionych w sektorze pozarolniczym w USA. Rynki są bardzo wrażliwe na tego typu dane, gdyż rynek pracy ma bezpośredni wpływ na wzrost gospodarczy i tempo wzrostu cen. Jeśli więc zatrudnienie w USA rośnie, jest to jednocześnie sygnał, że gospodarka również rośnie. Mocny wzrost w USA, oznacza, że inflacja może wzrosnąć, co powinno sprzyjać dolarowi. Jeśli dane są słabsze od oczekiwań, inwestorzy mogą chcieć sprzedawać dolara.
- **PKB** - produkt krajowy brutto jest miarą wszystkich towarów i usług wyprodukowanych w gospodarce w określonym czasie. Banki centralne i inwestorzy patrzą na wzrost PKB, aby sprawdzić, czy gospodarka danego kraju się rozwija. W miarę wzrostu gospodarki, firmy generują większe zyski, a ludzie zarabiają więcej, co prowadzi silniejszej waluty i wyższych cen akcji.

Sposób, w jaki dane makroekonomiczne wpływają na rynek, zależy od oczekiwań rynku przed daną publikacją. Ogólnie rzecz biorąc, im większa różnica między oczekiwaniami a rzeczywistym odczytem, tym silniejsza powinna być reakcja. Jeśli rynek spodziewa się, na przykład, że bank centralny podwyższy stopy procentowe i bank faktycznie to zrobi, to reakcja rynku często jest niewielka, bo wspomniane wydarzenie jest już "wycenione" przez rynek. Kiedy jednak publikacja danych czy decyzja banku centralnego zaskoczy, można spodziewać się wyraźnego wzrostu zmienności.

Możesz łatwo śledzić publikacje wszystkich danych w naszym wszechstronnym kalendarzu ekonomicznym. Wpływ na rynek zależy w dużym stopniu od różnicy pomiędzy oczekiwaniami a rzeczywistymi danymi. Im większe zaskoczenie, tym większa powinna być reakcja. Dzięki naszemu kalendarzowi dowiesz się nie tylko, jakie dane opublikowane zostaną w kolejnych dniach, ale też jakie są oczekiwania

rynku. Każdy odczyt ma przyporządkowaną kategorię - im wyższa, tym większa istotność danych, a co za tym idzie większa szansa na wzrost zmienności.

Analiza Techniczna



Podczas, gdy analiza fundamentalna skupia się na analizie wiadomości ekonomicznych, dotyczących danej spółki, surowca lub waluty, analiza techniczna korzysta tylko z informacji dostępnych na wykresie ceny, aby przewidywać dalsze ruchy na rynku.

1. Analiza techniczna opiera się na trzech następujących filarach:
2. Rynek dyskontuje wszystko
3. Ceny poruszają się w trendzie
4. Historia się powtarza

Rynek dyskontuje wszystko

Analiza techniczna skupia się wyłącznie na ruchach ceny, ignorując czynniki fundamentalne. Technicy wierzą, że wszystkie informacje są już uwzględnione w aktualnej wycenie danego instrumentu. Z tego względu, wszystko, czego będziesz potrzebować do przeprowadzenia poprawnej analizy, znajdziesz na wykresie w swojej platformie inwestycyjnej.

Oczywiście, niespodziewane wydarzenie, takie jak katastrofa naturalna lub napięcia geopolityczne, mogą mieć wpływ na dany rynek. Analiza techniczna nie skupia się jednak na przyczynach, ale na skutkach. Bazuje ona na wykresie cenowym oraz pojawiających się na nim formacjach.

Ceny podlegają trendom

Analiza techniczna zakłada, że cena porusza się zgodnie z trendem. Oznacza to, że w momencie, kiedy trend został już ustalony, istnieje znacznie większa szansa na ruch zgodny z jego kierunkiem niż przeciwny. Wskazówka - na tym założeniu bazuje nie tylko analiza techniczna, ale też większość strategii inwestycyjnych.



Źródło: xStation5

Kluczowym aspektem analizy technicznej jest popularne stwierdzenie, iż historia lubi się powtarzać. Wyobraź sobie, że para EURUSD rośnie przed każdym posiedzeniem Rezerwy Federalnej. Inwestor bazujący na analizie technicznej kupiłby parę przed następną decyzją w sprawie stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych, gdyż spodziewałby się jej ponownego wzrostu. W ten sposób analitycy techniczni wykorzystują przeszłość, by przewidzieć, w którą stronę ruszy się cena w przyszłości.

Jedną z metod przewidywania przyszłości jest analiza poprzednich ruchów cenowych, które przybierają kształt pewnych formacji. Ich analiza pomaga analitykom technicznym określić szansę na wystąpienia konkretnego ruchu.

Podejście to opiera się na założeniu, iż trading jest ściśle związany z rachunkiem prawdopodobieństwa. Analiza formacji cenowych ma doprowadzić do zwiększenia prawdopodobieństwa sukcesu, a co za tym idzie, także twojego zysku. Choć nie są one bezbłędne i mogą prowadzić do pojawienia się straty, stanowią jeden z kluczowych elementów analizy technicznej.



Źródło: xStation5

W praktyce analiza techniczna stanowi próbę przewidzenia przyszłych ruchów cenowych na podstawie zachowania ceny w przeszłości. Przykładowo, jeśli w ostatnim czasie doszło do wzrostu ceny indeksu DAX i porusza się on w trendzie wzrostowym, to prawdopodobnym jest wystąpienie podobnego ruchu w niedalekiej przyszłości. Istnieje wiele różnych metod na analizę wykresu, jednak podobnie jak w przypadku prognozy pogody, żadna z nich nie daje 100 % pewności, że pojawi się ruch zgodny z Twoimi przewidywaniami. Musisz więc pamiętać, że analiza techniczna może pomóc przewidzieć dalsze ruchy cenowe, ale należy zachować przy tym ostrożność.

I to wszystko w naszym e-booku dla początkujących! Dowiesz się również, jak otworzyć transakcję na naszej platformie, a z e-booka dla zaawansowanych dowiesz się więcej o tym, jak analizować rynek!

Niniejszy materiał stanowi publikację handlową w rozumieniu art. 24 ust. 3 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (MIFID II). Publikacja handlowa nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej ani informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE oraz Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów lub jakiegokolwiek innej porady, w tym w zakresie doradztwa inwestycyjnego, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2019, poz. 875 z późn. zm.).

Publikacja handlowa sporządzona jest z zachowaniem najwyższej staranności, obiektywizmu, przedstawia stan faktyczny znany autorowi na datę sporządzenia i pozbawiona jest wszelkich elementów ocennych. Publikacja handlowa sporządzana jest bez uwzględnienia potrzeb klienta, jego indywidualnej sytuacji finansowej oraz nie prezentuje w żaden sposób jakiegokolwiek strategii inwestycyjnej. Publikacja handlowa nie stanowi oferty sprzedaży, oferowania, subskrypcji, zaproszenia do nabycia, reklamy, promocji jakichkolwiek instrumentów finansowych.

XTB S.A. nie ponosi odpowiedzialności za działania lub zaniechania klienta, w tym w szczególności za nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych podjęte na podstawie informacji zawartych w niniejszej publikacji handlowej, ani za potencjalnie poniesione szkody, które mogą wynikać z bezpośredniego, czy też pośredniego wykorzystania powyższych informacji..

W przypadku, w którym publikacja handlowa zawiera jakiegokolwiek informacje odnośnie jakichkolwiek wyników dotyczących instrumentów finansowych w niej wskazanych, nie stanowią one jakiegokolwiek gwarancji lub prognozy odnośnie wyników w przyszłości. Należy pamiętać, że informacje i badania oparte o historyczne dane lub wyniki nie gwarantują zysków w przyszłości.

Kontrakty CFD są złożonymi instrumentami i wiążą się z dużym ryzykiem szybkiej utraty środków pieniężnych z powodu dźwigni finansowej. **80% rachunków inwestorów detalicznych odnotowuje straty pieniężne w wyniku handlu kontraktami CFD u niniejszego dostawcy CFD.** Zastanów się, czy rozumiesz, jak działają kontrakty CFD, i czy możesz pozwolić sobie na wysokie ryzyko utraty pieniędzy.