

CO JE FOREX?

Možnost vydělávat jak na rostoucím, tak i klesajícím trhu, obrovská likvidita, trh otevřený 24 hodin a vysoký komfort obchodování – to je jen několik důvodů proč se stále více investorů věnuje obchodování na Forexu.

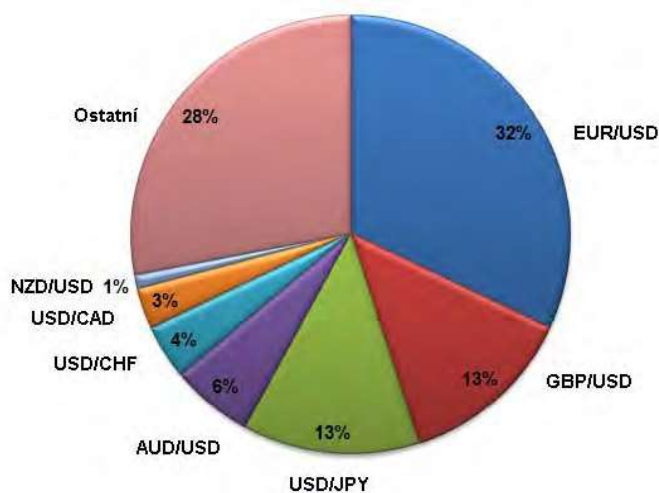
Obchodování s měnami patří v současnosti mezi nejzajímavější možnosti finančního trhu. Rychlé a likvidní trhy poskytují příležitosti každou minutu a vysoký pákový efekt umožňuje využít i malé výkyvy měnových kurzů. Tyto výhody pak jsou příčinou neustálého růstu zájmu investorů o Forex.

- mezinárodní měnový trh
- největší světový trh otevřený 24hod denně
- možnost vydělávat na vzestupu i poklesu kurzu
- investiční příležitosti každou minutu
- vysoký pákový efekt

Foreign Exchange (někdy pouze Forex, FX nebo Spot fx) je největší finanční trh na světě s průměrným denním obratem větším než 4 bilióny amerických dolarů – téměř 30krát více než je celkový objem na všech amerických akciových burzách.

Forex je síť propojených bank, investičních fondů, pojišťoven a brokerských společností. Na rozdíl od burzy není na Forexu jedno centralizované místo. Spíše se jedná o globální propojení všech zúčastněných subjektů prostřednictvím elektronické sítě.

Pouhých 5 % objemu obchodů na Forexu provádí firmy a vlády, které nakupují a prodávají zboží a



služby v zahraničí. Zbýlých 95 % obchodů pak tvoří investice s cílem dosažení zisku. Nejzajímavější příležitosti nabízejí investorům nejobchodovanější měny. Téměř 90 % obchodů dnes představují investice do 8 hlavních měn, mezi které patří americký dolar (**USD**), euro (**EUR**), japonský jen (**JPY**), britská libra (**GBP**), švýcarský frank (**CHF**), kanadský (**CAD**), australský (**AUD**) a novozélandský dolar (**NZD**).

Proč Forex?

Skutečný 24 hodinový trh

Forex je jediný trh otevřený skutečně 24 hodin denně. Obchodování začíná každý den v Sydney ve 23 hodin našeho času, a postupuje po celé planetě podle otevíracích hodin v jednotlivých finančních centrech, nejprve v Tokiu, pak v Londýně a končí v New Yorku opět ve 23 hodin. Ve srovnání s jinými trhy tak mohou investoři vždy reagovat na nejnovější vývoj.

Obchodní hodiny a seance na forexu:



Nepřekonatelná likvidita

Při denním objemu, který je 50krát větší než na největší americké akciové burze New York Stock Exchange, se na Forexu vždy najdou obchodníci ochotní nakupovat nebo prodávat světové měny. Obrovská likvidita pak pomáhá zajistit cenovou stabilitu. Díky tomu mohou investoři téměř vždy vstoupit do trhu nebo uzavřít pozici za „férovou“ cenu.

Možnost vydělávat na vzestupu i poklesu kurzu

Obchodování na Forexu je založeno na souběžném nakupování jedné měny a prodeji odpovídajícího množství druhé měny. Prodanou měnou tak investor „platí“ za nákup první měny.

Pokud investor očekává vzestup kurzu (posílení), tak měnu nakupuje a otevírá tím tzv. dlouhou pozici (long). Když naopak předpokládá pokles kurzu (oslabení), měnu prodává a otevírá tzv. krátkou pozici (short). S každým obchodem na Forexu tak investor současně otevírá dlouhou pozici v jedné měně a krátkou pozici ve druhé měně. Výsledkem je, že na Forexu může investor obchodovat na pokles kurzu stejně jednoduše jako na jeho vzestup.

Vysoký pákový efekt

Charakteristickým znakem obchodování na Forexu je použití finanční páky, která umožňuje investorovi držet pozici několikanásobně větší než je jeho investovaný kapitál. Na Forexu je běžně k dispozici páka 20 : 1 až 100 : 1, ve srovnání s 2 : 1 až 10 : 1 na akciových trzích a komoditních

tržích. Při páce 100 : 1 (záloha 1 %) a vkladem 5000 USD tak může investor obchodovat s objemem až 500 000 USD ($10\,000\text{ USD} * 50 = 500\,000\text{ USD}$).

Díky finanční páce vede každá změna kurzu měny k většímu procentnímu zhodnocení (ale i znehodnocení) investovaných prostředků (záloze). Páka tak umožňuje dosahovat se stejným kapitálem vyšších zisků a současně využívat menších pohybů kurzu. Jejím použitím se ale současně zvyšuje podstupované riziko.

Základní rozdělení brokerů

Na Forexu se vyskytují dva základní typů brokerů, kteří mají rozdílný přístup a zájmy. Protože existují dvě varianty, je rozumné tomuto tématu věnovat náležitou pozornost, a současně se nabízí otázka, který typ brokera je pro investora lepší.

Proč na trhu existují brokerské společnosti? Protože drtivá většina obchodníků, kteří mají zájem se účastnit obchodování na měnovém trhu, nemá dostatečný kapitál na to, aby se sami dostali na mezibankovní trh (kde jsou astronomické požadavky na kapitál). Broker existuje proto, aby sdružoval investory a poskytoval jim přístup na mezibankovní trh.

Dva základní typy brokerů:

MM (Market Maker)

Hlavní úkolem Market Makera je kótovat cenové kurzy a poskytovat dostatečnou likviditu pro realizaci obchodních pokynů. Důležitý je způsob, jakým to dělá – pokaždé se nachází na druhé straně obchodu, tj. pokud investor nakoupí, MM prodá, a naopak. Konkrétně, nakoupí-li investor 1 lot EURUSD, ve stejném okamžiku musí existovat někdo, kdo chce 1 lot EURUSD prodat, jinak nemůže proběhnout obchod. Tuto úlohu provádí právě Market Maker – obchoduje proti svému klientovi. Tento systém může přinášet neblahé důsledky, uvědomíme-li si, že obchodování na Forexu je byznys s nulovým součtem. Vydělá-li investor, jeho protistrana – v tomto případě MM – ztrácí. Může zde docházet ke střetu zájmů brokerské společnosti a klienta. Jediným poplatkem u MM je výše spreadu, ale jak jsme si jistě uvědomili, pro tohoto brokera mohou být lukrativnější jiné příjmy – ze ztrátových obchodů investora.

STP / ECN (Straight Through Processing / Electronic Communications Network)

Jednoduše řečeno, úlohou STP a ECN brokera je být pouze prostředníkem, který odesílá nákupní a prodejní objednávky svých klientů ven do sítě různých poskytovatelů likvidity, zejména velkých bank. To znamená, že STP (ECN) není skutečným poskytovatelem likvidity, tu zajišťují jiní nezávislí účastníci trhu, se kterými je broker ve spojení. Z toho plyne, že STP (ECN) broker nemůže nijak manipulovat s cenovými kurzy a neuzavírá obchody proti klientům. U STP brokera je jediným zdrojem příjmů část spreadu. Je tedy jasné, že čím úspěšnější klient, tím spokojenější broker, je to oboustranně výhodná situace. ECN se odlišuje od STP hlavně tím, že si místo rozšíření spreadu účtuje komise.

Jak probíhá obchod na Forexu?

Na mezinárodním měnovém trhu investoři nakupují a prodávají světové měny s cílem dosáhnout zisku. Provedení obchodu na Forexu je jednoduché a princip je stejný jako na jiných trzích. Investor očekávající vzestup kurzu se snaží levně koupit, aby mohl poté draž prodát. Pokud předpokládá pokles kurzu, tak se naopak pokouší draze prodát, aby mohl po poklesu levněji nakoupit.

Světové měny se pohybují v rámci volně plovoucích směnných kurzů a obchodují se v párech, např. euro/americký dolar (EUR/USD) nebo britská libra/švýcarský frank (GBP/CHF). První měna z páru se nazývá základní měna a druhá je tzv. křížová měna. Kurz je přitom vždy udáván za jednu jednotku základní měny. Např. kurz EUR/USD 1,37500 znamená, že 1 euro má hodnotu 1,37500 amerického dolaru.

Pokud kurz roste, základní měna posiluje a křížová oslabuje. Po změně kurzu EUR/USD z 1,37500 na 1,38100 je možné koupit za jedno euro více dolarů a euro tak posílilo a dolar oslabil. Naopak, jakmile kurz klesá, základní měna oslabuje a křížová posiluje.

Zisk nebo ztrátu z obchodu obvykle počítáme v pipech nebo bodech. U měnových párů bez japonského jenu je pip čtvrté číslo za desetinnou čárkou (předposlední) a bod (jak je používán v platformě MT4) je páté desetinné místo (poslední). U párů s japonským jenem je pip druhé číslo za desetinnou čárkou a bod třetí desetinné místo. A tak - jeden pip má deset bodů, 10 pips je 100 bodů atd.

Na Forexu se obchoduje v tzv. lotech. Standardní velikost jednoho lotu je 100 000 jednotek základní měny (10 000 je tzv. malý lot). Jestliže investor očekává posílení australského dolaru vůči americkému dolaru, bude nakupovat AUD/USD. V případě malého lotu pak investor nakupuje 10 000 australských dolarů (základní měna) a prodává odpovídající množství amerických dolarů (křížová měna).

	AUD	USD
Investor v dubnu roku 2011 nakoupí 10 000 AUD	+ 10 000	- 10 420
V červnu roku 2011 smění AUD zpět na USD za kurz	- 10 000	+ 10 720
Zisk na této investici činí 300 USD	0	+ 300

Pokud investor očekává pokles kurzu eura (oslabení) a vzestup dolaru (posílení), bude prodávat EUR/USD. V tomto případě prodává eura a nakupuje americké dolary.

	EUR	USD
Investor v dubnu roku 2011 prodá 10 000 euro (nakoupí dolary) za kurz 1,47900	- 10 000	+ 14 790
V květnu roku 2011 pak nakoupí eura (prodá dolary) za kurz 1,41500	+ 10 000	- 14 150
Zisk na této investici činí 640 USD	0	+ 640

Spread

Stejně jako na ostatních finančních trzích jsou i na Forexu uváděny dva kurzy – „bid“ (poptávka) a „ask“ (nabídka). Ask je kurz, za který investor nakupuje základní měnu a současně prodává křížovou. Očekává přitom posílení základní měny a oslabení křížové měny. Bid je naopak kurz, za který může investor prodat základní měnu a nakoupit křížovou měnu. V tomto případě by spekuloval na oslabení základní měny vůči křížové měně.



Pro investora na Forexu znamená výše spreadu jeho náklad na obchod.

Rollover

Každý obchod na Forexu znamená zapůjčení jedné měny (krátká pozice) za účelem nákupu druhé měny (dlouhá pozice). V této souvislosti jsou investorovi připisovány a odepisovány příslušné úroky. Z každé dlouhé pozice (koupená měna), kterou drží ve 23:00 SEČ, úroky dostává a naopak z každé

krátké pozice (prodaná měna) úroky platí.

Pokud má investor nakoupenou měnu s vyšším úrokem než jaký je u prodané měny, je čistý úrok kladný a investorovi je příslušná částka připsána na účet. Jestliže je úrok vyšší u prodané měny, je čistý úrok záporný a investor příslušný rozdíl zaplatí. Tento proces tzv. rolování je automatický a výše úroků se pohybuje kolem 5 až 10 USD za velký lot. Pokud investor pozici uzavře před 23:00 SEČ, úroky neplatí ani neobdrží.