

Spis treści

O autorze	15
Podziękowania	17
Wstęp	19
O książce	20
Konwencje zastosowane w książce	21
Czego nie czytać	21
Naiwne założenia	22
Jak podzielona jest książka	23
Część I: Handel na największym światowym rynku finansowym	23
Część II: Waluty w ruchu: co powoduje zmiany kursów?	23
Część III: Opracowanie planu	23
Część IV: Realizacja planu	23
Część V: Dekalogi	24
Ikony użyte w książce	24
Co dalej	24
 Część I: Handel na największym światowym rynku finansowym	25
 Rozdział 1: Rynek walutowy — podstawy	27
Na czym polega handel walutami?	27
Spekulacja jako przedsięwzięcie biznesowe — działalność handlowa	28
Waluty jako środek wymiany handlowej	29
Informacje kształtują kursy walut	30
Czynniki fundamentalne mają wpływ na rynek walutowy	30
...chyba że to technikalnia wpływają na kurs waluty	31
...albo zupełnie co innego	32
Tworzenie planu działań na rynku walutowym	32
Określenie stylu gry na rynku walutowym	33
Planowanie gry	33
Wykonanie planu gry od A do Z	34

6 Inwestycje walutowe dla bystrzaków

Rozdział 2: Czym jest rynek Forex?	37
Rynek wymiany walut w liczbach	38
Transakcje typu spot	39
Spekulacja na rynku walut	39
Skorzystać na płynności tak, by nie przemoknąć przy tym do suchej nitki	40
Roboczy dzień na rynkach walutowych na całym świecie	41
Otwarcie tygodnia rynkowego	41
Transakcje na azjatyckich rynkach walutowych	42
Transakcje w czasie sesji na rynkach europejskich	43
Transakcje w czasie sesji na rynkach północnoamerykańskich	44
Kluczowe godziny i wydarzenia	45
Indeks dolara amerykańskiego	46
Rynek walut i inne rynki finansowe	47
Apetyt na ryzyko?	47
Złoto	48
Ropa naftowa	49
Giełdy papierów wartościowych	49
Obligacje	50
Zaczynamy przygodę z rachunkiem demonstracyjnym	51
Rozdział 3: Kto handluje walutami? Poznajmy graczy z rynku Forex	53
Rynek międzybankowy	53
Czym jest rynek międzybankowy?	54
Z banku do banku i dalej	55
Zabezpieczający a spekulanci	56
Zabezpieczanie pozycji	57
Przepływy o charakterze globalnym	59
Spekulanci	60
Fundusze hedgingowe	61
Day-traderzy — duzi i mali	63
Rządy i banki centralne	63
Zarządzanie rezerwami walutowymi	64
Bank Rozrachunków Międzynarodowych	65
Grupy G7 oraz G20	65
Rozdział 4: Mechanizm handlu walutą	67
Zakup i sprzedaż dokonywane jednocześnie	67
Waluty chodzą parami	68
Krótkie i długie pozycje	71
Zysk i strata	72
Dźwignia zwiększa ryzyko, ale i potencjalne zyski	73
Rachunki depozytowe i likwidacja pozycji	73
Niezrealizowany oraz zrealizowany zysk (strata)	74
Obliczanie zysku i straty na podstawie pipsów	74
Uwzględnianie zysku i straty przy obliczaniu depozytu	76

Rolowanie a stopa procentowa	76
Waluta to przecież nic innego jak pieniądze	76
Data waluty i rozliczenie transakcji	78
Dni świąteczne na rynku walutowym a data waluty	79
Stosowanie rolowania	79
O tym, jak należy rozumieć kursy par walutowych	81
Kupno i sprzedaż	81
Widelki cenowe	82
Dokonywanie transakcji	83
Transakcje w czasie rzeczywistym	83
Zlecenia oczekujące	85

Część II: Waluty w ruchu: co powoduje zmiany kursów? 93

Rozdział 5: Spojrzenie na rynek walutowy z szerszej perspektywy 95

Waluty a stopy procentowe	96
Właśnie nadeszła przyszłość: oczekiwania wobec stóp procentowych	97
Różnice w wysokości stóp procentowych	97
Polityka monetarna — podstawy	99
Wpływ bazowych stóp procentowych	100
Łatwy i trudny pieniądz	100
Niekonwencjonalne metody łagodzenia polityki monetarnej	101
Obserwacja działania przedstawicieli banków centralnych	102
Interpretacja komunikatów dotyczących polityki monetarnej	104
Oficjalna polityka walutowa i retoryka	106
Polityka walutowa czy stanowisko w sprawie waluty?	106
Kto rozdaje karty w środowisku instytucji związanych z zarządzaniem walutami?	107
Interwencja na rynku walutowym	110
Stabilność finansowa	112
Długi, deficyty i rozwój	113
Ocena ryzyka kredytowego	113
Ryzyko geopolityczne i ważne wydarzenia na świecie	115
Ocena apetytu na ryzyko	116
Ryzykować albo nie ryzykować, oto jest pytanie	116
Co to jest cel inflacyjny i dlaczego powinno Cię to obchodzić?	118

Rozdział 6: Rozumienie i praktyczne zastosowanie wiadomości z rynku, danych i informacji 121

Źródła informacji rynkowych	122
Sztuka wsiadania do odjeżdżającego pociągu	122
Badając puls rynku	123
Pogłoski: tam, gdzie jest dym, musi być ogień	125

8 Inwestycje walutowe dla bystrzaków

Wiadomości z rynku z pewnej perspektywy — skupmy się na głównych tematach	126
Tematy fundamentalne	126
Analiza tematów technicznych	130
Sprawdzian — oczekiwania versus rzeczywistość	132
Rola oczekiwań konsensusu	133
Gra na prognozach	133
Kiedy dobre prognozy zmieniają się w złe	134
Przewidywanie alternatywnych scenariuszy	135
Granie pod payrolls	136

Rozdział 7: Znaczenie danych fundamentalnych 141

Wyszukiwanie danych	142
Ekonomia — podstawy przydatne traderowi walut: rozumienie danych gospodarczych	142
Rynek pracy	143
Konsument	144
Sektor przedsiębiorstw	144
Wskaźniki strukturalne	145
Ocena raportów gospodarczych z perspektywy tradera	146
Rozumienie i analiza danych historycznych	146
Docieranie do sedna	147
Dane poruszające rynek — Stany Zjednoczone	148
Raporty z rynku pracy	148
Raporty dotyczące nastrojów konsumenckich	151
Raporty dotyczące kondycji przedsiębiorstw	154
Raporty strukturalne	156
Najważniejsze raporty międzynarodowe	159
Strefa euro	160
Japonia	161
Wielka Brytania	161
Kanada	162
Australia	162
Nowa Zelandia	163
Chiny	163
Rynki wschodzące, takie jak Polska, Węgry, Turcja, RPA czy Brazylia	165

Rozdział 8: Bliższe spojrzenie na główne pary walutowe 167

Wielki dolar: para EUR/USD	168
Podstawy handlu na parze EUR/USD	168
Zachowanie się pary EUR/USD	171
Kilka uwag na temat taktyki handlu dla pary EUR/USD	174
Gdzie Wschód spotyka się z Zachodem: USD/JPY	176
Podstawy handlu na parze USD/JPY	176
Zachowanie się kursu pary USD/JPY	179
Taktyka handlu parą USD/JPY	182

Pozostałe główne pary: sterling i swissy	183
Funt brytyjski: GBP/USD	183
Bezpieczna przystań czy wyjście awaryjne? Para USD/CHF	186
Zachowania kursów par walutowych GBP/USD i USD/CHF	188
Taktyka handlu na parach GBP/USD i USD/CHF	189
Grupa G10	191
Rozdział 9: Mniej popularne pary walutowe i transakcje na crossach	193
Transakcje na mniej popularnych parach dolarowych	193
Kwestie fundamentalne pary USD/CAD	194
Fundamenty dla pary AUD/USD	197
Fundamenty dla pary NZD/USD	199
Rozważania na temat przebiegu transakcji par USD/CAD, AUD/USD i NZD/USD	200
Waluty skandynawskie: SEK, NOK i DKK	203
Korona szwedzka — stocky	203
Korona norweska — nokkie	204
Korona duńska — copey	204
Pary krzyżowe — crossy	205
Dlaczego warto grać na crossach?	205
Crossy śladami dolara	206
Transakcje dotyczące crossów z jenem	208
Transakcje dotyczące crossów z euro	208
Transakcje na parach walutowych z polskim złotym: EUR/PLN i USD/PLN	209
Kwestie fundamentalne par EUR/PLN i USD/PLN	209
Transakcje na parach EUR/PLN i USD/PLN w liczbach	210
Krajowe wydarzenia i raporty z danymi ekonomicznymi	
mogące mieć wpływ na notowania par EUR/PLN i USD/PLN	211
Rozważania na temat przebiegu transakcji par USD/PLN i EUR/PLN	212
Analiza techniczna na parach z PLN: nie bądź aptekarzem	213
Część III: Opracowanie planu	215
Rozdział 10: Szkolenie i przygotowanie do bitwy	217
Poszukiwanie najlepszego stylu gry	218
Rozważania bazujące na rzeczywistości i stylu życia gracza	218
Znaleźć czas na analizy rynkowe	219
Analiza techniczna a analiza fundamentalna	220
Dla każdego coś dobrego...	221
Krótkoterminowy, regularny day trading	221
Średnioterminowa gra na zmiany trendu	224
Długoterminowy handel na podstawie danych makroekonomicznych	226
Handel na autopilocie	229
Źródła danych do wykorzystania w systemie EA	230
Zasada caveat emptor w odniesieniu do algorytmów handlowych	230

Dyscyplina gry	231
Jak wyzbyć się wpływu emocji?	232
O tym, czego się spodziewać	233
Oszczędzaj amunicję	235
Rozdział 11: Analiza techniczna — drogowskaz we mgle	237
Filozofia analizy technicznej	238
Czym jest analiza techniczna?	238
Czym analiza techniczna nie jest?	239
Formy analizy technicznej	239
Identyfikacja poziomów wsparcia i oporu	240
W oczekiwaniu na potwierdzenie	242
Sztuka analizy technicznej	243
Wykresy słupkowe i świecowe	243
Rysowanie linii trendu	245
Rozpoznawanie formacji na wykresie	247
Zniesienia Fibonacciego	256
Nauka o analizie technicznej	257
Oscylatory i badania impetu	258
Wskaźniki identyfikacji trendu	262
Handel w chmurach, czyli wykresy Ichimoku	263
Rozdział 12: Planowanie transakcji	267
Rutynowa analiza danych rynkowych	267
Analiza techniczna w rozbiciu na różne interwały	268
Rozpoznawanie właściwych poziomów wsparcia i oporu	272
Linie trendu	273
Szczyty i dołki	274
Przedziały konsolidacji	275
Zniesienia Fibonacciego	276
Poziomy Ichimoku	276
Poszukiwanie symetrii z kanałami i formacjami	277
Wytyczanie kanałów cenowych	277
Z impetem za rynkiem	278
Włączenie analizy siły trendu (impetu) do rutynowej analizy technicznej	279
Obserwacja siły trendu w perspektywie czasowej	280
Gra na podstawie rozbieżności pomiędzy kursem i siłą trendu	281
Wykorzystywanie impetu do oceny optymalnego momentu otwarcia i zamknięcia pozycji	282
Gra na bazie formacji wykresów świecowych	283
Strategia gry od A do Z	284
Fundamenty i technika mogą iść ze sobą w parze!	287
Wykorzystaj trend	289
Banki centralne mogą namieszać...	292
Nie wszystkie wybicia pozwalają zarobić	294
Formacja harmoniczna na USD/CAD	296
GBP/USD lubi się cofać	299
Oscylator stochastyczny na rynku USD/PLN	300
Wykorzystywanie większych ruchów kursowych na przykładzie USD/CHF	302

Rozdział 13: Rozważania na temat zarządzania ryzykiem	305
Zarządzanie ryzykiem to coś więcej niż tylko unikanie strat	305
Mechanizm dźwigni finansowej zwiększa zyski i straty, ale także oczekiwania	306
Jak rozumieć wymagania dotyczące depozytu?	307
Ryzyko związane z płynnością, zmiennością i lukami cenowymi	308
Mamy zwycięzcę! Ochrona zysków	311
Efektywne plasowanie zleceń	312
Zarządzanie ryzykiem podczas inwestycji na rynkach walutowych	315
Analiza strategii handlu w celu określenia rozmiaru pozycji	316
Matematyka — czyli ryzyko przybiera realny kształt	317
Opracowanie planu inwestycyjnego z uwzględnieniem poziomu ryzyka	317
Wybór brokera	320
Różne modele biznesowe firm brokerskich	320
Brokerzy a ryzyko finansowe	321
Zawodna technika a planowanie awaryjne	322
 Rozdział 14: Najbardziej niedoceniana część planu inwestycyjnego — straty	325
Zawieranie transakcji jako proces	325
Czemu rynek ciągle gra przeciwko mnie?	326
Kasowanie zysków, przetrzymywanie strat — typowe zachowania traderów	328
Mam zysk! I co dalej?	330
Straty — nieodłączny element tradingu	332
Jak unikać strat?	332
Jak sobie radzić ze stratami?	332
Czego nie robić, gdy się traci?	336
 Część IV: Realizacja planu	339
 Rozdział 15: Naciskamy spust	341
Otwieranie pozycji	341
Kupowanie i sprzedawanie po bieżącej cenie rynkowej	342
Uśrednianie pozycji	343
Spekulacja na przełamaniach	347
Poprawne przeprowadzenie transakcji	352
Kupowanie i sprzedawanie online	352
Składanie zleceń	354
 Rozdział 16: Aktywne zarządzanie otwartą pozycją	355
Monitorowanie rynku po otwarciu pozycji	356
Śledzenie zmian na rynku za pomocą alarmów cenowych	356
Czujne monitorowanie nowych danych i rozwoju wydarzeń	357
Obserwacja innych rynków finansowych	358
Aktualizacja planu gry w miarę upływu czasu	360
Linie trendu z czasem się zmieniają	361
Zbliżające się terminy wydarzeń mogą wymagać modyfikacji planu gry	363

12 Inwestycje walutowe dla bystrzaków

Aktualizacja poziomów zleceń w ślad za zmianami cen	364
Podnoszenie poziomów realizacji zysku	364
Zacieśnianie poziomów aktywacji zleceń typu stop-loss w celu ochrony zysków	365

Rozdział 17: Zamknięcie pozycji i ocena efektów transakcji 367

Zamykanie pozycji	368
Realizacja zysku i zamknięcie ze stratą	368
Ustal i zapomnij: niech rynek sam uaktywni Twoje zlecenie	371
Wyrównywanie pozycji po fakcie	372
Wyjście z rynku we właściwym momencie	372
Wyjście po najlepszej cenie	373
Ocena strategii gry	374
Identyfikacja dobrych i złych posunięć	374
Aktualizacja rejestru transakcji	375

Część V: Dekalogi 377

Rozdział 18: Dziesięć nawyków skutecznych traderów rynku walutowego 379

Handel według planu	379
Przewidywanie konsekwencji wydarzeń	380
Zachowanie elastyczności	380
Przygotowanie do tradingu	380
Uwaga poświęcona analizie technicznej	381
Dryfowanie z falą — trading w kanale oscylacji kursów	381
Skupienie uwagi na ograniczonej liczbie par	382
Ochrona zysków	382
Handel oparty na stop-lossach	382
Obserwacja innych rynków	383

Rozdział 19: Dziesięć największych błędów początkujących traderów 385

Przedłużanie czasu aktywności pozycji generujących straty i zbyt szybkie zamykanie pozycji przynoszących zysk	385
Spekulowanie bez planu	386
Spekulowanie bez stop-lossów	386
Przenoszenie zleceń typu stop-loss	387
Overtrading	387
Nie przesadzaj z dźwignią	387
Nieprzystosowanie do zmieniających się warunków rynkowych	388
Nieświadomość znaczenia nowych informacji i danych gospodarczych	388
Gra defensywna	389
Realistyczne oczekiwania	389

Rozdział 20: Dziesięć zasad zarządzania ryzykiem	391
Wykorzystuj zlecenia typu stop-loss	391
Korzystaj z dźwigni, ale rozsądnie	392
Graj z planem	392
Bądź na bieżąco	392
Graj uważnie i krok po kroku	392
Spójrz na rynek z szerszej perspektywy	393
Regularnie realizuj zyski	393
Uwzględnij ryzyko typowe dla pary walutowej	393
Przed przekazaniem zlecenia do realizacji sprawdź je dwa razy	394
Wyplacaj pieniądze z rachunku brokerskiego	394
Rozdział 21: Dziesięć najlepszych źródeł wiedzy	395
„Analiza techniczna rynków finansowych”, John Murphy	395
„Świece i inne japońskie techniki analizowania wykresów”, Steve Nison	396
„Teoria fal Elliotta”, Alfred J. Frost, Robert R. Prechter jr.	396
„Podstawy analizy technicznej”, Martin J. Pring	396
„Wspomnienia gracza giełdowego”, Edwin Lefèvre	397
„Mistrzowie rynków finansowych”, Jack D. Schwager	397
„Thirty Days of Forex Trading”, Raghee Horner	397
„Come into My Trading Room”, Alexander Elder	398
„Ryzykować trzeba umieć”, praca zbiorowa	398
„Psychologia skutecznego tradingu”, Steve Ward	398
Skorowidz	399