

Inwestycje walutowe dla bystrzaków. Wydanie III — ściągą

Forex jest jednym z najbardziej zmiennych rynków finansowych. Można tu szybko zarobić ogromne pieniądze, ale i w ciągu kilku minut lub sekund stracić fortunę. Jednocześnie jednak rynek wymiany walut charakteryzuje się na ogół stosunkowo stabilnymi trendami, trwającymi często kilka tygodni, a nawet lat. Co najważniejsze, płynność i dynamika rynków walutowych tworzą przystępne i dające wiele okazji do handlu środowisko.

Wybór brokera

Na całym świecie istnieją dziesiątki firm brokerskich, umożliwiających indywidualnym graczom handel walutami, możliwości jest więc bardzo wiele. Oto kilka ważnych kwestii, które warto wziąć pod uwagę przy wyborze brokera.

- ▶▶ **Na ile sprawnie realizowane są zlecenia?** Podstawą oceny dowolnego brokera jest szybkość i niezawodność realizowania transakcji. Czy składane zlecenia są realizowane po wskazanych cenach? Jeśli podczas próby zamknięcia pozycji dłużej nie dochodzi do zrealizowania transakcji i system oferuje Ci niższą cenę, to zapewne jesteś rekwotowany. (W praktyce oznacza to handel z większymi widełkami, niż oczekiwałeś). Czy broker oferuje mechanizm korygowania cen (ang. *price improvement*) w przypadku zleceń z limitem? Jeśli chodzi o zlecenia stop-loss, jakość transakcji sprowadza się do poziomu tzw. *slippage*, czyli poślizgu w realizacji zlecenia w przypadku luk cenowych związanych z ogłoszeniem ważnych informacji lub danych. Pewnego poślizgu należy się spodziewać, pytanie brzmi jednak, jak dużego.
- ▶▶ **Jak realizowane są zlecenia?** Sprawdź, w jaki sposób realizowane są zlecenia typu stop-loss i take-profit. Czy zlecenie stop-loss jest realizowane, gdy cena *bid* zrówna się z ceną zdefiniowaną w zleceniu (np. stop na poziomie 10 jest uruchamiany przy kwotowaniu 10/13)? Czy realizacja zleceń stop-loss jest gwarantowana? A jeśli nie, jakie są wyjątki? Jak wyglądają zasady realizacji zleceń z limitem? Czy cena rynkowa *bid* musi zrównać się z ceną zdefiniowaną w zleceniu, by doszło do transakcji? Szanujący się broker powinien przedstawić jasno określone zasady realizacji zleceń na swojej stronie internetowej.
- ▶▶ **Czy wartości widełek są stabilne bez względu na panujące na rynku warunki?** Większość brokerów na rynku walutowym oferuje dziś zmienne widełki cenowe. Największe są one wtedy, gdy płynność rynku jest duża. W przypadku dużej zmienności oraz w czasie publikowania ważnych informacji lub danych spread w naturalny sposób rośnie. U każdego brokera wartość tych zmian jest jednak nieco inna, upewnij się więc, że znasz typowe zakresy wahań widełek podczas rynkowej „zawieruchy”.

- ▶▶ **Sprawdź, czy na stronie internetowej brokera są publikowane statystyki dotyczące realizacji zleceń.** Takie dane pozwolą Ci oszacować jakość usługi — jej szybkość, odsetek skutecznie zrealizowanych zleceń i możliwość uzyskania lepszych warunków cenowych. **Pamiętaj:** wąskie widełki cenowe są dobre, lecz tylko wtedy, gdy zlecenia są realizowane zgodnie z ich deklarowaną wartością.
- ▶▶ **Jak przedstawia się struktura prowizji?** Większość brokerów internetowych oferuje realizację zleceń bez pobierania prowizji. Zysk brokera pochodzi z różnicy między cenami *bid* i *offer*, czyli spreadu. Niektórzy brokerzy pobierają jednak prowizję od zrealizowanych transakcji, rekompensując to węższymi widełkami cenowymi. Jeśli Twój broker pobiera osobną prowizję, uwzględnij jej koszt w obliczeniach, aby się przekonać, czy rozwiązanie to jest dla Ciebie bardziej opłacalne niż prowizja wliczona w widełki cenowe.
- ▶▶ **Jak dużą wartość dźwigni oferuje broker?** Co za dużo, to niezdrowo... to powiedzenie w przypadku dźwigni finansowej zdecydowanie się sprawdza. Na przestrzeni ostatnich lat organy regulacyjne zmniejszyły maksymalne wartości dźwigni dla inwestorów indywidualnych. Na przykład w Stanach Zjednoczonych wartość ta wynosi 50:1. W niektórych krajach, takich jak Wielka Brytania i Australia, dostępna jest dźwignia 200:1. Firmy oferujące zbyt wysokie dźwignie (przekraczające 200:1) na ogół nie dbają o interes klientów i bardzo często nie są zarejestrowane w organach nadzoru finansowego.
- ▶▶ **Jakie zasoby oferuje firma?** Oceń narzędzia i materiały oferowane przez brokera. Czy platforma transakcyjna jest intuicyjna i łatwa w obsłudze? Jakie oferuje narzędzia do tworzenia wykresów? Jakie kanały informacyjne? Czy firma regularnie publikuje komentarze na temat sytuacji rynkowej? Jakie analizy oferuje? Czy możesz zawierać transakcje za pomocą urządzeń mobilnych? Czy możesz otrzymywać powiadomienia o kwotowaniach za pośrednictwem e-maili, SMS-ów czy Twittera? Czy broker oferuje aplikację dla systemu Android i urządzeń iPhone/iPad? Czy dostępne są mechanizmy handlu automatycznego? Czy platforma jest wyposażona w rozbudowane funkcje do tworzenia raportów obejmujących szczególnie transakcji, zestawienia miesięczne, analizy zysków i strat (P&L) i temu podobne?
- ▶▶ **Czy dostępna jest całodobowa obsługa klienta?** Forex jest rynkiem otwartym 24 godziny na dobę, więc tego rodzaju wsparcie jest konieczne. Czy możesz uzyskać dostęp do biura obsługi klienta przez telefon, e-mail lub czat? Czy broker ma licencję? Czy przedstawiciele firmy mają wiedzę na temat rynku forex? Jakość obsługi klienta może się znacząco różnić, konieczne sprawdź ją więc przed otwarciem konta.

- ▶▶ **Czy firma podlega organom regulacyjnym i ma solidne fundamenty finansowe?** W Stanach Zjednoczonych firmy brokerskie są regulowane przez National Futures Association (NFA), ten organ zaś podlega Commodity Futures Trading Commission (CFTC). Inne regiony geograficzne i kraje, w których funkcjonują solidne ramy regulacyjne, to Wielka Brytania, Unia Europejska i jej kraje członkowskie, Australia, Japonia, Hongkong i Singapur. W Polsce nadzór nad brokerami walutowymi (podobnie jak nad pozostałymi podmiotami rynku finansowego) sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego, która prowadzi również rejestr firm inwestycyjnych.
- ▶▶ **Kto prowadzi firmę?** Sprawność zarządzania jest bardzo ważna i będzie decydowała o doświadczeniach indywidualnego inwestora, znajduje ona bowiem odzwierciedlenie w praktykach handlowych firmy, sposobie realizacji zleceń itp. Zapoznaj się z informacjami o pracownikach, aby oszacować jakość zarządzania i doświadczenie handlowe firmy. Jeśli dom maklerski nie chwali się pracownikami, to być może ma jakiś powód...

Podstawy kursów walut

Znajomość najważniejszych czynników wpływających na kursy walut to podstawa zrozumienia ruchów cen — te zaś zdecydowanie warto rozumieć, jeśli chce się traktować handel na rynku forex jako inwestycję. Oto kilka sugestii.

- ▶▶ Regularnie zapoznawaj się z głównymi raportami zawierającymi dane makroekonomiczne z największych gospodarek świata.
- ▶▶ Weź poprawkę na rozbieżności między oczekiwaniami rynku a podawanymi wynikami. Przewiduj różne scenariusze, aby nauczyć się lepiej oszacować reakcje rynku.
- ▶▶ Staraj się oszacować, na ile oczekiwania rynku przed publikacjami danych makro i wydarzeniami są już uwzględnione w cenach walut.
- ▶▶ Oceniaj docierające na rynek dane i wiadomości w kontekście głównych czynników kształtujących obraz rynku forex, takich jak oczekiwania dotyczące stóp procentowych, perspektyw wzrostu gospodarczego, inflacji i zmian strukturalnych.
- ▶▶ Pamiętaj, że kwestie związane z analizą techniczną i pozycjonowaniem mogą niekiedy być ważniejsze niż aspekty fundamentalne.

Dostrzeganie okazji do handlu i tworzenie planów

Dostrzeganie okazji do handlu i planowanie każdej transakcji od początku do końca to filary sukcesu w grze na rynku forex. Jeśli traktujesz handel walutami jako inwestycję, pamiętaj o poniższych zaleceniach.

- ▶▶ Dbaj o dyscyplinę handlu poprzez formułowanie — i przestrzeganie — pełnego planu każdej transakcji: określ wielkość pozycji oraz poziom otwarcia i zamknięcia (stop-loss i take-profit) przed złożeniem zlecenia.
- ▶▶ Zawsze stosuj zlecenia stop-loss. Określ poziom aktywacji stop-loss przed złożeniem zlecenia i nie zmieniaj go z wyjątkiem sytuacji, w której chcesz ochronić zyski.
- ▶▶ Z wyprzedzeniem określ poziomy otwarcia i zamknięcia pozycji na podstawie analizy technicznej.
- ▶▶ Zapoznaj się z ruchami poszczególnych par walutowych oraz wpływającymi na nie czynnikami.
- ▶▶ Określ wielkość pozycji na podstawie kontekstu danej transakcji oraz zgodnie z planem zarządzania ryzykiem finansowym.
- ▶▶ Bądź cierpliwy — kursy walut często się zmieniają. Poczekaj, aż rynek pozwoli Ci zrealizować opracowaną strategię handlową.

Inwestycja czasu, energii i kapitału to dopiero początek pracy. Równie istotny wpływ na ostateczny wynik ma zarządzanie otwartą pozycją. Bądź czujny i elastyczny, ale trzymaj się swojego planu.

Kathleen Brooks jest dyrektorem działu analitycznego w serwisie FOREX.com. Analizuje waluty z koszyka G10 oraz waluty rynków wschodzących i na tej podstawie dostarcza klientom bieżące, praktyczne koncepcje handlowe.

Brian Dolan ma ponad dwudziestoletni staż na rynku walutowym. Jest częstym komentatorem wydarzeń i przyszłości rynku walutowego dla największych mediów.