

Ceny podlegają trendom

Jednym z fundamentów leżących u podstaw analizy technicznej jest twierdzenie, iż ceny podlegają trendom. Zdaniem zwolenników analizy technicznej, ceny rynkowe danego instrumentu finansowego nie poruszają się chaotycznie, a układają się zgodnie z panującą na rynku tendencją – wzrostową, spadkową lub horyzontalną. Identyfikacji aktualnie panującego na rynku trendu dokonać można na wiele sposobów, na przykład poprzez analizę nachylenia średnich ruchomych, wskaźników technicznych czy wzajemnego położenia lokalnych szczytów oraz dołków cenowych. Z pojęciem trendu związana jest również teza mówiąca, iż aktualnie istniejący trend rynkowy będzie kontynuował swój bieg, dopóki nie wystąpią oznaki jego odwrócenia.

Analizując trend rynkowy, inwestor może wykreślić linię trendu, to jest linię ograniczającą zakres zmiany cen. W przypadku trendu wzrostowego, gdzie kolejne lokalne dołki oraz szczyty cenowe układają się na coraz wyższych poziomach cenowych, linia trendu prowadzona jest po lokalnych minimach, ograniczając wykres od dołu.

Trend wzrostowy

Rysunek 1. Trend wzrostowy oraz linia trendu wzrostowego



Źródło: Admiral Markets Ltd.

W przypadku trendu spadkowego, gdzie kolejne lokalne dołki oraz szczyty cenowe prezentują się na coraz niższych poziomach cenowych, linia trendu prowadzona jest po lokalnych maksimach, ograniczając wykres od góry.

Trend spadkowy
Rysunek 2. Trend spadkowy oraz linia trendu spadkowego


Źródło: Admiral Markets Ltd.

Wiedząc, iż trend charakteryzuje się wyższym prawdopodobieństwem kontynuacji dotychczasowego kierunku zmiany cen, niż odwróceniem panującej tendencji, inwestor jest w stanie wykorzystać ten fakt przy konstrukcji systemu transakcyjnego opartego na linii trendu. Poziomy cenowe wyznaczone przez linię trendu wzrostowego lub spadkowego mogą zostać wykorzystane do zajęcia pozycji rynkowej, charakteryzującej się relatywnie niskim poziomem ryzyka. Inwestor jest w stanie dokonać wstępnej identyfikacji trendu wzrostowego oraz wykreślić linię trendu wzrostowego w momencie, kiedy rynek w pełni ukształtuje drugi wyższy dołek cenowy. W przypadku trendu spadkowego, wykreślenie linii trendu spadkowego będzie możliwe, gdy na rynku uformowany zostanie drugi niższy szczyt cenowy.

W momencie, kiedy na wykres cen instrumentu finansowego naniesiona została linia trendu np. wzrostowego, inwestor może oczekiwać, iż w przypadku kolejnych testów wyższych poziomów cenowych, linia trendu zostanie utrzymana, a tendencja wzrostowa będzie kontynuowana. Stąd też, zawarcie transakcji na obszarze zbliżonym do linii trendu, niesie ze sobą niski poziom ryzyka – zlecenie Stop Loss inwestora może zostać umieszczone w niewielkiej odległości poniżej linii trendu – dla tendencji wzrostowej lub powyżej linii trendu – dla tendencji spadkowej.

Inwestor dysponuje rachunkiem rzeczywistym w Admiral Markets Ltd. w kwocie 10 000 PLN. Postępując zgodnie z przyjętymi wcześniej zasadami zarządzania kapitałem, w jednej transakcji podejmuje ryzyko mieszczące się z zakresie $<1\%, 2\%$ wielkości kapitału na rachunku inwestycyjnym. Analiza wykresu pary GBP/USD wskazała, iż rynek znajduje się w tendencji wzrostowej, którą można ograniczyć linią trendu wzrostowego. Inwestor zdecydował się zająć pozycję rynkową po kolejnym odbiciu od linii trendu wzrostowego oraz ustawić poziom zlecenia obronnego Stop Loss poniżej linii trendu. Inwestor zdecydował się dokonać transakcji kupna (buy) pary GBP/USD po kursie 1.5237, przy poziomie zlecenia obronnego Stop Loss ustalonego poniżej linii trendu wzrostowego na 1.5072. Jeżeli trend wzrostowy będzie kontynuowany, inwestor odnotuje zysk na posiadanej pozycji długiej, jeżeli dojdzie do odwrócenia wzrostowej tendencji, strata inwestora nie będzie większa niż punktowa odległość pomiędzy poziomem zawarcia pozycji długiej, a poziomem zlecenia Stop Loss.

Rysunek 3. Sytuacja na parze GBP/USD przy zawarciu transakcji



Źródło: Admiral Markets Ltd.

Tabela 1. Warunki początkowe

Kapitał na rachunku (w PLN)	10 000
Poziom wejścia	1.5237
Poziom Stop Loss	1.5072
Potencjalna strata (w pipsach)	165
Dopuszczalny poziom ryzyka (w PLN)	$<100, 200>$
Wielkość pozycji dla przyjętego zakresu ryzyka (w lotach)	$<0.02, 0.04>$

Źródło: Admiral Markets Ltd.

Dokonując niezbędnych kalkulacji, inwestor ustalił wielkość transakcji w przedziale $\langle 0.02, 0.04 \rangle$ Lota, przez co wolumen transakcji w pełni odpowiadał przyjętemu wcześniej poziomowi akceptowalnego ryzyka, wynikającego z zastosowanej koncepcji zarządzania kapitałem. Rozwój wydarzeń na parze GBP/USD w kolejnym okresie układał się na korzyść inwestora, a kwotowania pary GBP/USD ustanawiały nowe lokalne maksima cenowe. Kurs omawianej pary osiągnął wartości zbliżone do 1.66, gdzie popyt napotkał na silną presję ze strony sprzedających. Kurs powrócił na poziomy leżące w okolicach przedłużenia linii trendu wzrostowego i odbił się od tej linii. Inwestor założył, iż kolejne odbicie od linii trendu wzrostowego potwierdziło charakter panującej na rynku tendencji i zapowiadało jej kontynuację. Podjął jednak kroki w celu zabezpieczenia zysku na otwartej pozycji rynkowej poprzez podniesienie poziomu zlecenia Stop Loss z aktualnego 1.5072 na nowy poziom, znajdujący się poniżej linii trendu wzrostowego przy 1.5722. W ten sposób inwestor miał pewność, iż w przypadku odwrócenia obserwowanej na rynku tendencji zanotuje zysk na transakcji będący różnicą pomiędzy nowym poziomem zlecenia Stop Loss przy 1.5722, a poziomem cenowym po którym doszło do realizacji transakcji kupna przy 1.5237 tj. 485 pipsów. Jednocześnie, inwestor nie zablokował sobie możliwości zanotowania większego zysku na transakcji, jeżeli rynek kontynuowałby tendencję wzrostową.

Rysunek 4. Sytuacja na parze GBP/USD przy korekcie poziomu zlecenia Stop Loss



Źródło: Admiral Markets Ltd.

Po ukształtowaniu wyższego dołka cenowego w okolicach 1.58, rynek w kolejnych tygodniach kontynuował obserwowaną tendencję wzrostową. Jednakże, mimo utrzymującej się przewagi rynkowej po stronie kupujących, nie zdołali oni dokonać wyłamania ponad poziom lokalnych szczytów przy 1.6660 i doszło do zarysowania się niższego szczytu cenowego przy 1.6610. Inwestor uznał, iż takie zachowaniu rynku może wskazywać na wyczerpywanie się wzrostowego potencjału i zdecydował się samodzielnie zamknąć pozycję po kursie 1.6518.

Rysunek 5. Sytuacja na parze GBP/USD przy zamknięciu transakcji



Źródło: Admiral Markets Ltd.

Tabela 2. Wynik na transakcji

Kapitał na rachunku (przed transakcją)	10 000 PLN	
Poziom wejścia	1.5237	
Poziom wyjścia	1.6518	
Potencjalna strata (w pipsach)	165	
Zrealizowany zysk (w pipsach)	1281	
Współczynnik RR Ratio	7.76	
Zrealizowany zysk (w PLN)		Potencjalna strata (w PLN)
794	0.02 lota	100
1191	0.03 lota	150
1588	0.04 lota	200
Kapitał na rachunku (po transakcji)		Stopa zwrotu
10 794 PLN	0.02 lota	7.94%
11 191 PLN	0.03 lota	11.91%
11 588 PLN	0.04 lota	15.88%

Źródło: Opracowanie własne.