

Pár slov o finančních trzích

Kdo, kde, kdy, s kým, jak a proč a jak na tom
vydělat...

Mgr. Petr Paščenko

Doktorandský seminář
MFF UK
24.11.2011

Kdo a Proč?

Kde?

Co?

Jak?

Jak na tom vydělat?

Kdo a Proč?

Aktivity na trhu

- emise akcií
- investice, spekulace (hranice nejasná)
- hedging (Zajištění proti riziku změny ceny)
- nákup, prodej komodit (původní smysl)
- politika (centr. banky, vlády, mez. inst.)

Obchod s rizikem

- ekonomická teorie: Zisk plyne z rizika
- účastníci trhu obchodují s rizikem

Instituce FT

- burzy (garance protistrany, zástava)
- OTC (přímý obchod s protistranou)
 - přes brokera
 - elektronicky / telefonicky
- aukce (zlato, elektřina, dluhopisy)

Tržní pokyny

- nákup/prodej za tržní cenu
- nákup/prodej za limitovanou cenu
- nákup/prodej s platností podmíněnou tržní cenou (stop)
- FOK koupit vše nebo nic (jen 20 akcií)

Produkty

- akcie (ČEZ, KB, Fortuna, MS, Apple, GE, ...)
- komodity (zalto, pšenice, ropa, elektřina, cukr, ...)
- dluhopisy (vládní, mez. instituce, podniky, municipality)
- opce (právo na nákup, prodej)

Strategie

- přímá koupě a prodej produktu
- koupě a prodej spreadu - rozdílu dvou produktů
- přímá koupě a prodej opce
- kombinace opcí
- arbitráž

Jak?

České akcie

- 10 000kč
- účet u brokera
- poplatek za transakci 40-100kč

Mezinárodní akcie

- ...

Dluhopisy

- přímo: alespoň 1 000 000kč

Komodity a měny

- obchody s protistranou
- forex, CFD platformy

Fundamentální analýza

- odhad skutečné hodnoty aktiva
- porovnání s aktuální cenou
- spekulace na konvergenci ceny k hodnotě
- problémy:
 - vyžaduje mnoho informací a kvalitní fund. model
 - trh nemusí mít stejný názor jako my
 - konvergence za udržitelným horizontem
 - *lepší je mýlit se s trhy, než mít pravdu proti trhům*
 - open world problém

Technická analýza

- statistické sledování tržních dat
- hledání strategie pro nákup a prodej
- backtesting strategií
- behaviorální teorie trhů
- problémy:
 - ignoruje mnoho vnějších informací
 - při bližším pohledu připomíná astrologii
- <http://www.mesec.cz/serialy/uvod-do-technicke-analyzy/>

Jak vydělat?

Market making

- udržování trhů v chodu
- drobná marže na prodeji / nákupu

Arbitráž

- sledování vícero trhů
- hledání rozdílu v ceně
- spekulace na konvergenci

Vzory

- textová analýza
- obrázková analýza
- prostor pro nás