

TRADING STRATEGIE NA FUTURES I ETF

V této kapitole se podíváme, jaké máme typy **trading strategií** a jaké jsou mezi nimi hlavní rozdíly. Ukážeme si, které hlavní otázky si musíme položit při volbě **emini futures trhu** nebo **ETF (Exchange Traded funds)** a jaké jsou ty nejdůležitější z nich.

Vznikem elektronického obchodování mini kontraktů na pitové komodity, futures na indexy, futures na měny a mnoho dalších se v posledních letech velmi zpřístupnily možnosti pro nás, malé obchodníky, obchodovat tyto pákové instrumenty. Vlivem zvýšené popularity těchto instrumentů je nejvíce trading strategií vytvořených právě na tato podkladová aktiva. To ale zdaleka neznamená, že zrovna tyto trhy jsou ty nejvhodnější pro každého.

Ještě dříve, než se budeme zabývat tím, jaký trh zvolit, je nutné si rozdělit trading strategie na dvě základní skupiny:

- **Trend-follow strategie** – jsou to strategie, jejichž cílem je svézt se na základních trendech. Jejich ziskovost neboli úspěšnost (angl. winning percentage) zpravidla nedosahuje ani 50 %, protože strategie indikuje spoustu signálů snažících se odhalit nový trend. Nicméně pokud se později tento signál ukáže jako falešný, je velmi brzy ukončen s malou ztrátou. Pokud se ale trend ukáže jako potvrzený, tak se strategie snaží udržet v trhu co nejdéle. To znamená až do ochabnutí trendu. Zde vystávají dvě možnosti: buď máme nastavený výstupní signál a následně čekáme na potvrzení dalšího trendu, anebo nemáme žádné výstupní podmínky a rovnou přecházíme do opačné pozice (reverse obchod). Tento typ strategií musí mít velmi výrazný poměr zisku ku risku, a to ve prospěch zisku (payout ratio).
- **Mean reversion strategie** – dá se říci, že jde o opačný typ strategií, kdy je stanovena nějaká vnitřní hodnota trhu (angl. fair value) a my obchodujeme odchylky od této hodnoty. Strategie tohoto typu mají zpravidla pravděpodobnost úspěchu někde kolem 70 %, nicméně velmi mnoho strategií má negativní poměr zisku ku risku. Nejsou výjimkou strategie přesahující i 90procentní pravděpodobnost úspěchu. Tyto strategie ale dosahují payout ratia kolem 0,2 až 0,4, což je velmi alarmující a při prvním trendu nebo jiném pohybu proti této strategii nám to vymaže zisky i za několik měsíců.

Při výběru trhu si tedy musíme položit otázky, zda daný trh odpovídá našemu typu strategie (nebo naopak) a samozřejmě zda je trh likvidní a zda jsou pohyby plynulé a únosné velikosti našeho účtu. Velmi často se stává, že obchodník se snaží přizpůsobit si přirozené riziko trhu a strategie formou optimalizace proměnných velikostí svému účtu optimalizací proměnných a pak ho velmi udivuje, že se strategie vrací do reality hned v následujícím měsíci.

Pojďme se podívat na hlavní futures elektronické trhy:

- **Emini Russell 2000** – tento trh je jeden s nejméně trendových mezi indexovými futures. Je velmi oblíbený mezi začátečníky, protože je nejsnazší na něj „ušít“ strategii. Je to z důvodu toho, že vykazuje velké pohyby během dne, a tudíž dává možnost relativně velkých a přitom rychlých zisků. Nicméně POZOR! Velké zisky bývají velmi často kompenzovány velkou rizikovostí a tento trh není výjimkou. Jeho označení je ER2 (v některých softwarech i ERI-067).
- **Emini Nasdaq** – podobný jako trh předchozí svou „trendovou povahou“ a volatilitou. Nicméně není tak „divoký“ v dolarovém vyjádření a pro obchodování bychom ho doporučovali více než trh předchozí. Najdete ho pod označením NQ.
- **Emini Dow a S&P 500** – jsou to podobné trhy, jejich hlavní charakteristikou je, že mají podobnou volatilitu, která je menší než na zmíněných předchozích trzích a velmi úzce spolu koreluje. ES (emini S&P 500) je nejlípidnější trh z futures.
- **Futures na Euro a bondy** – poslední podstatné trhy, které zde uvedeme. Jsou velmi vhodné pro diverzifikaci portfolia s equity futures (futures na akciové indexy). Avšak pozor: jsou velmi náchylné na fundamentální zprávy (hlavně makroekonomické) a jejich vlivem dochází mnohdy k velkým skluzům v plnění objednávek.

Následující tabulka jednoduše shrnuje obchodní charakteristiky těchto trhů

Název trhu	Ticker	Intraday I	Intraday M	Overnight I	Overnight M	Měna	Burza	Bod v USD	Tick
E-MINI S&P 500	ES	2250	1800	4500	3600	USD	GLOBEX	50 USD	0,25
E-MINI RUSSELL 2000	ER2	2625	2100	5250	4200	USD	GLOBEX	100 USD	0,1
E-MINI NASDAQ 100	NQ	1625	1300	3250	2600	USD	GLOBEX	20 USD	0,25
30 YEAR US T-BOND	ZB	1148	850	2295	1700	USD	ECBOT	1000 USD	1/32
10 YEAR US T-NOTE	ZN	810	600	1620	1200	USD	ECBOT	1000 USD	1/32
E-MINI EURO FX	E7	641	475	1283	950	USD	GLOBEX	*6,25 USD	0,0001
EURO FX	6E	1283	950	2565	1900	USD	GLOBEX	*12,5 USD	0,0001
MINI SIZED NY GOLD	YG	1121	830	1121	830	USD	ECBOT	30 USD	0,1
MINI LIGHT CRUDE OIL	QM	3038	2250	3038	2250	USD	NYMEX	500	0,025

Převzato z Interactive Brokers dne 10.1.2008

K emini futures je třeba uvést, že se jedná o pákový instrument s velkou potenciální ziskovostí, ale i rizikovostí a mnoho obchodníků přijde na těchto trzích o peníze dříve, než se na nich stačí rozkoukat a nabytí dostatek zkušeností k tomu, aby mohli konzistentně vydělávat.

Především si předchozí odstavec na pro mnohé z nás oblíbený sport – fotbal. Není tomu tak dávno, co si mnozí fanoušci anglického fotbalu stěžovali, že zápasy začínají být nudné, protože některé kluby, jako například Chelsea, hrají na nulu s totálně uzavřenou obranou a pouze čekají na chybu soupeře, aby mohli dát gól. Ano, občas je to opravdu nuda se dívat na bezgólový fotbal, kdy si hráči kopou víceméně na prostředku bez větších akcí. Nicméně tato taktika se ukázala jako velmi účinná, protože jednoduše když nedostáváte góly, tak se dříve nebo později naskytne příležitost, kdy soupeř udělá chybu, a vy se dostáváte do vedení.

V tradingu je to velmi podobné: 80 % obchodníků přichází o peníze dříve, než se mohou něco naučit. A pokud už se něco stihnou naučit, tak často dostanou takovou sérii ztrát (gólů), že už je jejich zápas stejně téměř prohraný. Proto je maximálně důležité obchodovat tak, aby i naše největší chyby (ať z nezkušenosti nebo abnormalit na trhu) nám nezpůsobily fatální důsledky na účtu.

I proto jsme se rozhodli primárně se soustředit na ETF, i když nám strategie skvěle šlapou na futures. Pojďme si shrnout několik důvodů k tomuto rozhodnutí:

- Pokud obchodujeme ETF, jsme schopni diverzifikovat více metod a tím mít obranu mnohem propracovanější než u portálových futures konceptů.
- Každá chyba na futures může mít dalekosáhlé důsledky, na ETF tyto dopady nejsou tak markantní.
- ETF můžeme skvěle řídit riziko změnou počtu kusů, kolik koupíme. U futures tuto možnost nemáme, protože už pouze jedním kontraktem kontrolujeme velké množství podkladového aktiva.
- Na obchodování ETF dle rizikových obchodů potřebujeme daleko menší kapitál než na futures (nepočítáme margin podmínky, ale riziko!), protože v přepočtu ke správnému řízení rizika a diverzifikaci je potřeba na portfoliové obchodování futures kapitál ve velikosti 50 000 \$.

Pojďme se tedy podrobně podívat, co to jsou ty ETF.