

## **IWESTOWANIE W PRAKTYCE (kontrakty terminowe, akcje)**

„ Kluczem do stworzenia fortuny jest chronić swój kapitał i czekać cierpliwie na dobrą okazję...”

**VICTOR SPERANDEO**

„ Filozofia inwestowania to coś, czego nie można nabyć. To coś, co trzeba samemu wypracować”

**RICHARD DRIEHAUS**



Dom Maklerski BDM S.A.

## Kontrakty terminowe, akcje

-podejmowanie decyzji

-analiza fundamentalna

-analiza techniczna

- ▣ **metody klasyczne**

- zachodnia analiza techniczna

- teoria Dowa (linie trendow, poziomy wsparcia i oporu, średnie ruchome, formacje cenowe, wskaźniki...)

- metody japońskie

- ▣ **metody zaawansowane**

- teoria Carolana

- teoria Ganna

- teoria fal Elliotta

- techniki Fibonacciego

- ▣ **metody nowoczesne**

- nowe zastosowania średnich ruchomych

- metoda Metatrendów

- metoda aktywności cenowej (PAC)

- astroanaliza techniczna



Dom Maklerski BDM S.A.

# Wybrane elementy analizy technicznej w praktyce

[www.bdm.pl](http://www.bdm.pl)

**Gramy dla Ciebie**  
We play for you

Nasze przekonania są czasem jak więzienie.

George Segal powiedział kiedyś słusznie:

*„Rynek decyduje o wszystkim”.*

To, co my myślimy na jego temat, jest bez znaczenia.

Rynek powie wam wszystko.



Dom Maklerski BDM S.A.

Ceny podlegają trendom  
Rynek dyskontuje wszystko  
Historia się powtarza



Dom Maklerski BDM S.A.

## Jak patrzeć na wykresy?

Wykres miesięczny

Wykres tygodniowy

Wykres dzienny

Wykres godzinowy

Wszystkie wykresy - max zasięg czasowy

Dom Maklerski BDM S.A.

**System inwestycyjny** daje uczestnikowi rynku możliwość zapanowania nad swoimi stanami emocjonalnymi i umysłowymi, tak by one nie zaczęły panować nad nim. System jest opartą na dyscyplinie metoda porządkowania dynamicznych, zmieniających się wciąż zjawisk.  
**Jest to próba uporządkowania chaosu który panuje na rynku.**

Najważniejsze elementy sukcesu inwestycyjnego to:

- Rozpoznanie trendu
- Otwarcie lub zamknięcie pozycji
- Zarządzanie pieniędzmi



Dom Maklerski BDM S.A.

Klin wzrostowy – odwrócenie trendu

Podwójny szczyt – odwrócenie trendu

Prostokąt – konsolidacja - kontynuacja

Kanał trendowy

Ruch powrotny

Pułapka wzrostów/spadku

Formacja V



## Spekulacja na kontraktach -przykład 1 (podwójny szczyt)

Dane	<ul style="list-style-type: none"><li>• WIG20 = 3 880 pkt (październik 2007)</li><li>• Kontrakt obecnej serii wygasa za 2 miesiące</li><li>• wartość otwartej pozycji 38 800 zł</li><li>• Depozyt 1940 zł ( 38 800 zł*5% )</li></ul>
Oczekiwania	Formacja podwójnego szczytu-Spadek indeksu WIG20 Spowoduje spadek kursu kontraktu
Decyzja	Sprzedzić kontrakt – pozycja krótka Kupić po wypełnieniu się formacji (spadek o min. 380 pkt)
Po 3 miesiącach	<ul style="list-style-type: none"><li>• WIG20 = 3 100 pkt (spadek o 20% )</li><li>• wartość otwartej pozycji 31 000 zł</li></ul>
Decyzja	• Kupno kontraktu (zamknięcie pozycji) za 3 100 pkt
Wynik	<ul style="list-style-type: none"><li>• Zysk = 7 800 zł</li><li>• Stopa zwrotu = 400%</li></ul>

Dane	<ul style="list-style-type: none"><li>• WIG20 = 3 700 pkt (grudzień 2007)</li><li>• Kontrakt wygasa za 3 miesiące</li><li>• wartość otwartej pozycji 37 000 zł</li><li>• Depozyt 1850 zł ( 37 000 zł*5% )</li></ul>
Oczekiwania	Spadek indeksu WIG20 Spowoduje spadek kursu kontraktu
Decyzja	Sprzedzić kontrakt – pozycja krótka Kupić po wygenerowaniu sygnału zmiany trendu
Po 6 miesiącach	<ul style="list-style-type: none"><li>• WIG20 = 1 900 pkt (spadek o <b>49%</b> )</li><li>• wartość otwartej pozycji 19 000 zł</li></ul>
Decyzja	• Kupno kontraktu (zamknięcie pozycji) za 1 900 pkt
Wynik	<ul style="list-style-type: none"><li>• Zysk = 18 000 zł</li><li>• Stopa zwrotu = <b>970%</b></li></ul>

Dane	<ul style="list-style-type: none"><li>• WIG20 porusza się w kanale 2800-3100 (styczeń-czerwiec 2008)</li><li>• Kontrakt wygasa za 3 miesiące</li><li>• Depozyt ok. 1500 zł ( 29 000 zł*5% )</li></ul>
Oczekiwania	Przebywanie indeksu WIG20 w kanale trendowym Brak większego ruchu cenowego
Decyzja	Kupujemy na dole kanału, sprzedajemy przy górnym ograniczeniu Zabezpieczamy pozycje zleceniem STOP LOSS (3% przebicie kanału)
Po 6 miesiącach	<ul style="list-style-type: none"><li>• WIG20 = 2 800 pkt (dolne ograniczenie kanału )</li><li>• dokonaliśmy 4 transakcji – zysk 800 pkt (8 000 zł)</li></ul>
Decyzja /system	<ul style="list-style-type: none"><li>• Automatyczna sprzedaż kontraktu (zamknięcie pozycji) za 2700 pkt, strata na ostatniej transakcji ok. 100 pkt</li></ul>
Wynik	<ul style="list-style-type: none"><li>• Zysk = 8 000 zł – 1 000 zł = 7 000 zł</li><li>• Stopa zwrotu = <b>460%</b></li></ul>

Kupno na dole kanału trendowego

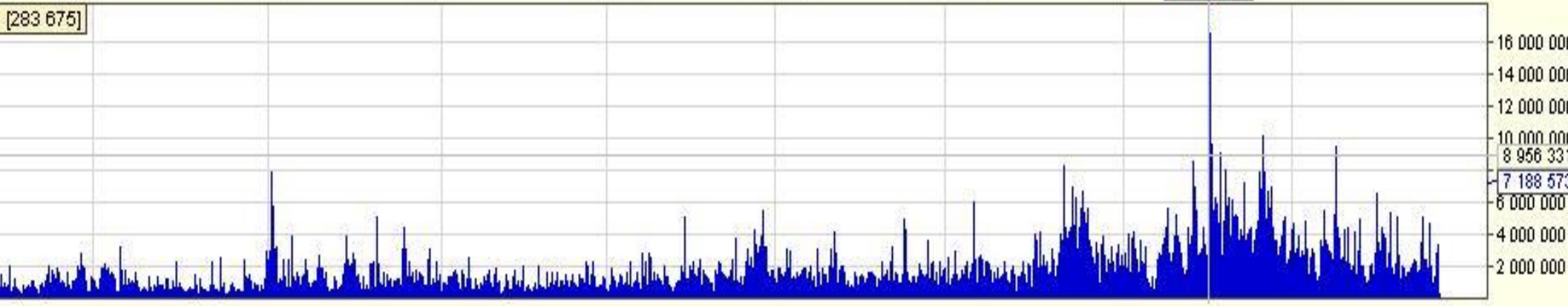
Sprzedaż na górze kanału trendowego

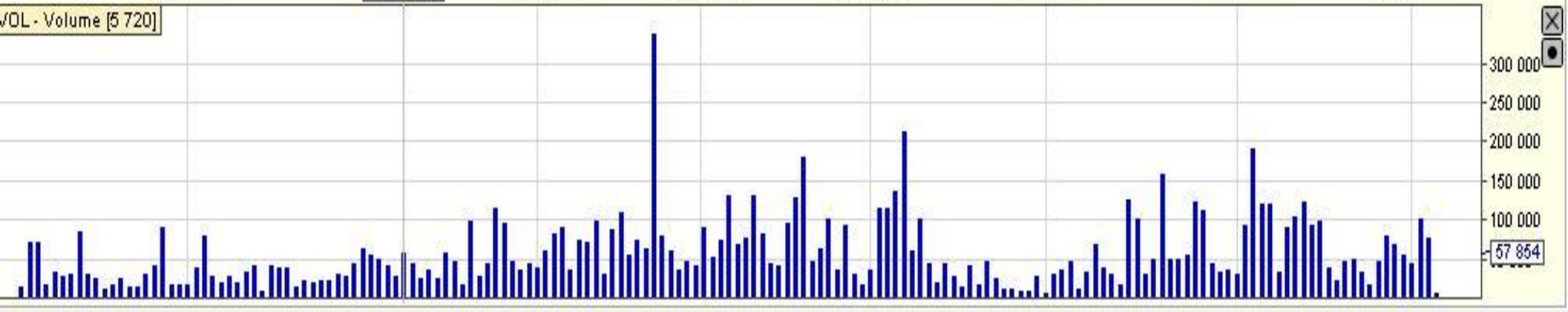
Zajmowanie pozycji po pełnym uformowaniu formacji

Kupno / sprzedaż w ważnych strefach wsparcia lub oporu

Pułapki !!! Najlepsza okazja

Stosowanie zleceń stop los









Dom Maklerski BDM S.A.

## Technika zawierania transakcji na podstawie analizy technicznej

Podwójne dno połączone z formacją klina

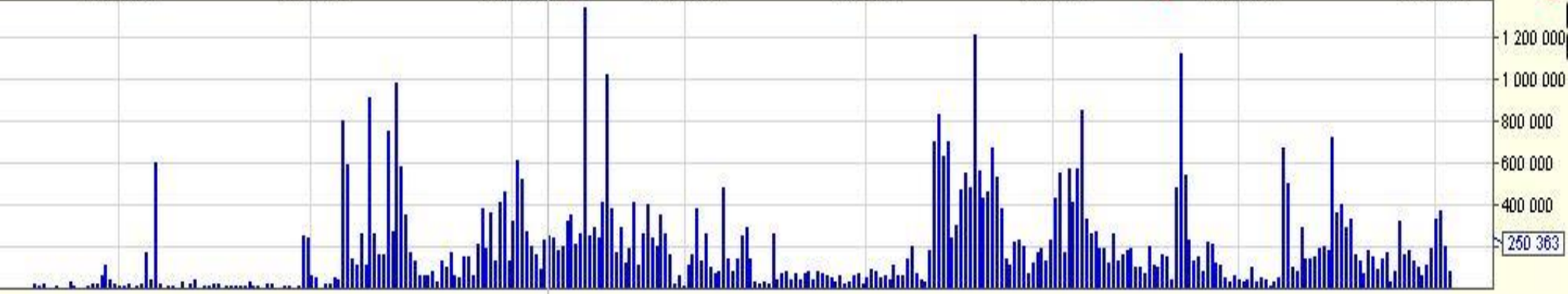
Przełamanie linii trendu/ oporu

Konsolidacja

[www.bdm.pl](http://www.bdm.pl)

Wybrane elementy analizy technicznej w praktyce

**Gramy dla Ciebie**  
We play for you





Dom Maklerski BDM S.A.

## Dlaczego warto czekać na pełne ukształtowanie wykresu i wybicie z formacji

Fałszywy trójkąt jako brak kontynuacji

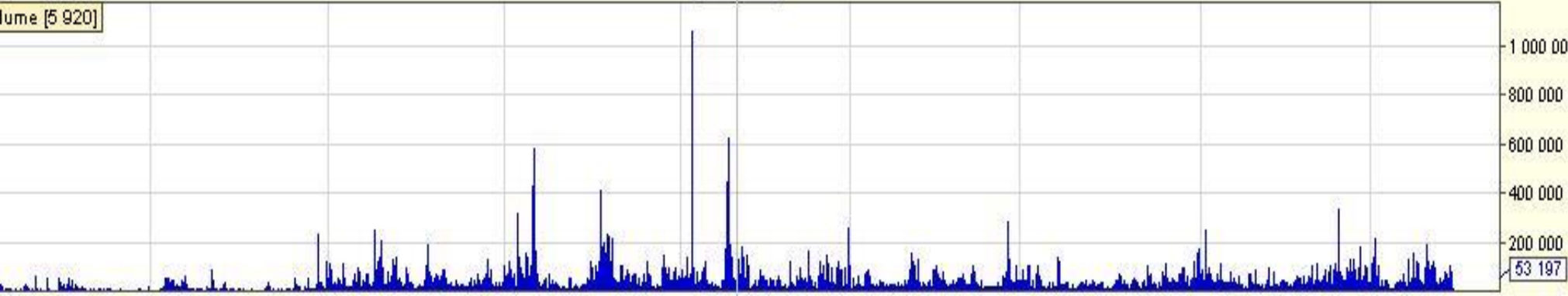
Fałszywy klin jako brak odwrócenia trendu

Złamana formacja głowy i ramion

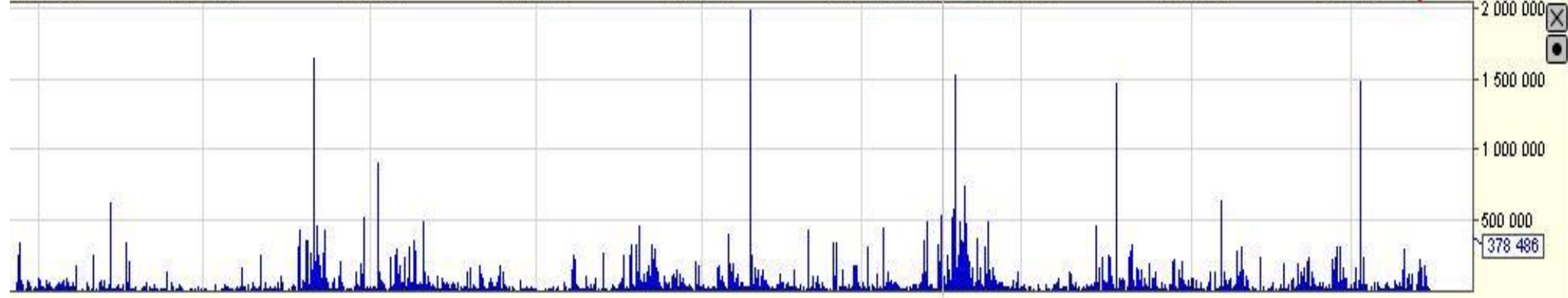
[www.bdm.pl](http://www.bdm.pl)

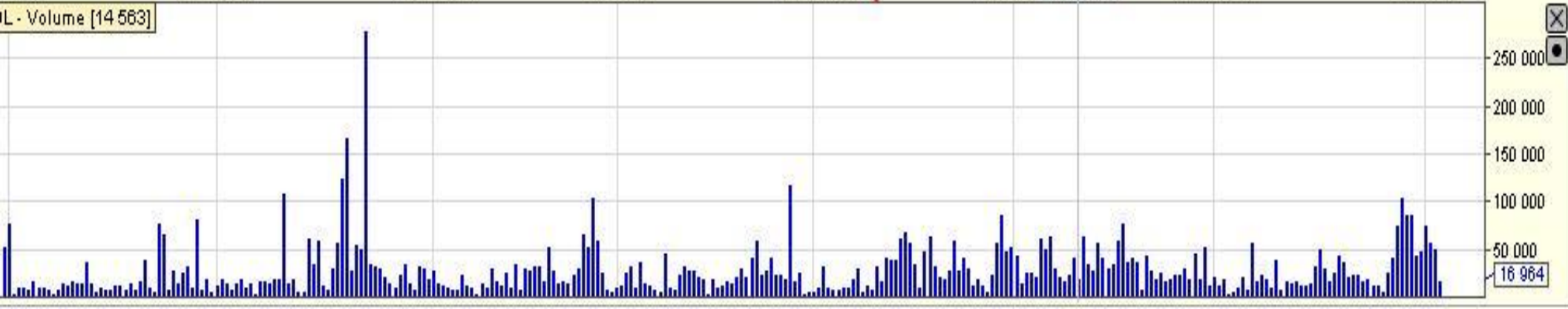
Wybrane elementy analizy technicznej w praktyce

**Gramy dla Ciebie**  
We play for you



Wybrane elementy analizy technicznej w praktyce





Dom Maklerski BDM S.A.

W momencie kiedy cena przebija średnią zajmujemy pozycję zgodnie z sygnałem:

Kurs przebija od dołu średnią - kupujemy

Kurs przebija z góry średnią - sprzedajemy



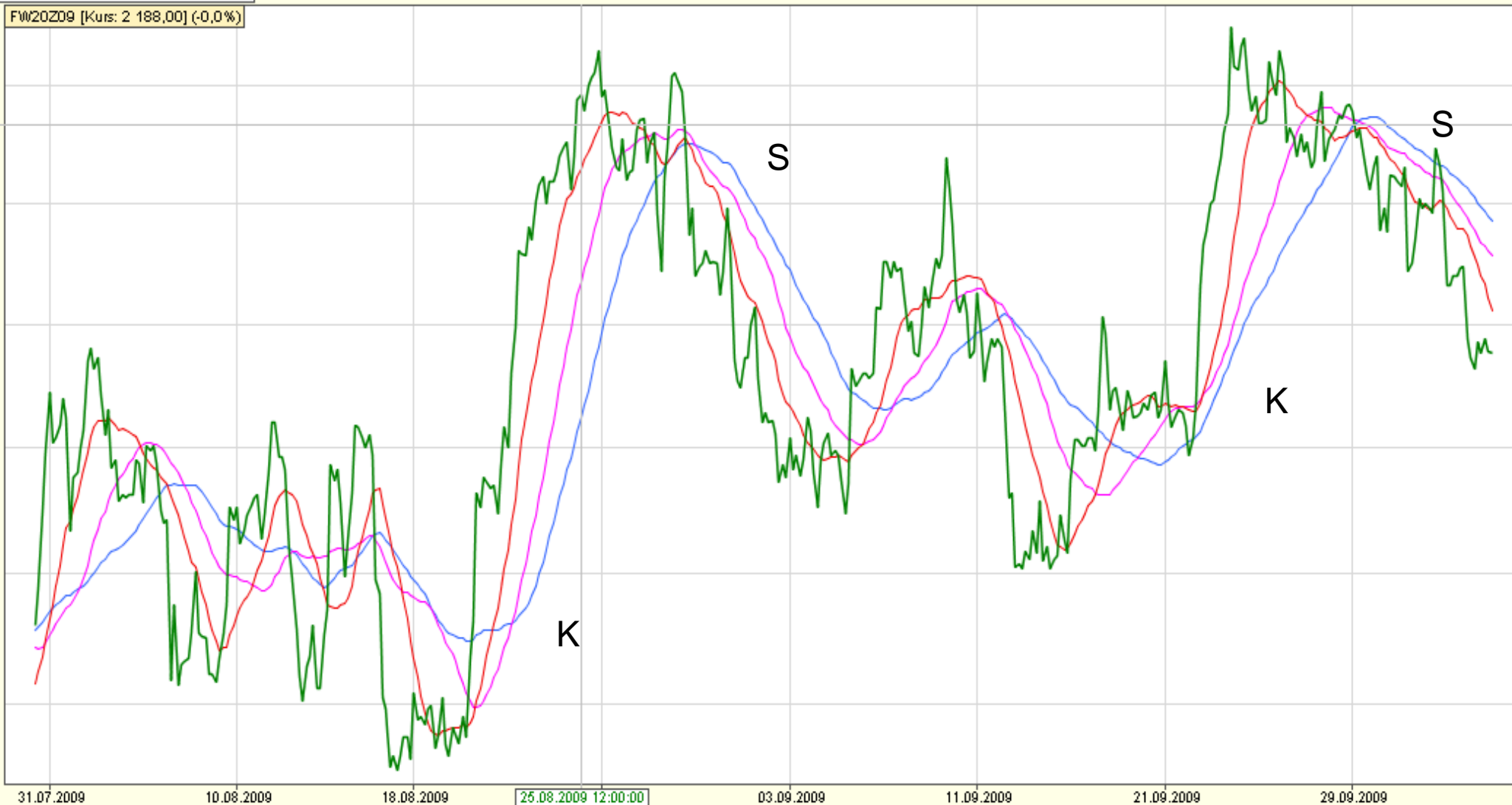




Dom Maklerski BDM S.A.

— SMA3 — SMA2 — SMA1 — FW20Z09

FW20Z09 [Kurs: 2 188,00] (-0,0%)



Gramy dla Ciebie  
We play for you



10,00  
8,00  
6,56  
6,24  
6,00  
4,01  
2,00

01.10.2004 02.05.2005 01.12.2005 03.07.2006 01.02.2007 03.09.2007 21.04.2008 03.11.2008 01.06.2009

WYKRES KONTRAKTÓW 60 MIN / EMA 23



09.07.2009 16.07.2009 23.07.2009 30.07.2009 06.08.2009 13.08.2009 20.08.2009 27.08.2009 03.09.2009

2 300,00  
2 200,00  
2 100,00  
2 000,00  
1 900,00  
1 800,00

2 120,21  
2 090,00

ZYSK 310

ZYSK 63

ZYSK 40

ZYSK 200

ZYSK 124

RAZEM 734 PKT ZA OKRES OD 10 LIPCA DO 04 WRZEŚNIA

Dom Maklerski BDM S.A.

Właściwe zarządzanie pieniędzmi jest najtrudniejszym aspektem skutecznego inwestowania. Zważywszy na możliwość stosowania ogromnej dźwigni finansowej w transakcjach terminowych, ma ono kluczowe znaczenie.

Tym, co stwarza możliwość wielkiej wygranej na rynkach futures, jest dźwignia finansowa. Jednak ta sama dźwignia finansowa sprawia że sukces jest tu tak trudny.

Bardzo niewielu inwestorów zdaje sobie z tego sprawę, a jeszcze mniej jest takich, którzy posługują się jakąś konsekwentną metodą w celu zabezpieczenia się przed katastrofą.

„ Człowiek nie powinien się wstydzić tego, że popełnia błędy, ale tego, że nie potrafi sobie z nimi poradzić”

GEORGE SOROS

**Realizuj małe straty i pozwól rosnać zyskom**

czyli stosuj zlecenia stop los

„... Istnieją trzy elementy skutecznego tradingu: cięcie strat, cięcie strat oraz cięcie strat...”.

ED SEYKOTA

**Nie pozwól, by zysk zamienił się w stratę**

*czyli podnoś stop los w miarę pozytywnego rozwoju sytuacji*

**Nie ryzykuj całego kapitału w jednej transakcji**

czyli np. mając gotówkę na 2 kontrakty kup tylko jeden

**-Równe pozycje**

**-Ryzyko procentowe**

**-Dywersyfikacja (np. fundamentalny, techniczny, spekulacyjny)**

**„...Dywersyfikacja służy za ochronę przed niewiedzą... Jest to całkowicie uzasadnione podejście u kogoś, kto nie wie, jak analizować firmy...”**

## **WARREN BUFFET**

**-Piramida**

**-Odwrócona piramida**

**-Jednostki krótko i długoterminowe**

Dom Maklerski BDM S.A.

- Określ dopuszczalną stratę
- Realizuj zyski/straty na wyznaczonych poziomach
- Wierz w siebie samego i w nieograniczone możliwości stwarzane przez rynek
- Posługuj się jasno sprecyzowanym systemem zarządzania kapitałem
- Kupując nie upieraj się przy konkretnej cenie
- Nie korzystaj z niesprawdzonych informacji
- Nie podejmuj decyzji w stanie złości lub euforii
- Gdy rynek osiąga wyznaczony przez Ciebie poziom, działaj zdecydowanie
- Bądź przygotowany na duże ruchy cenowe po wybiciu z formacji
- Koncentruj się na okazjach
- Stosuj konsekwentnie własne strategie i reguły
- Dbaj o własną motywację
- Zawsze miej zaufanie do samego siebie



Dom Maklerski BDM S.A.

## Najważniejsze psychologiczne bariery uniemożliwiające skuteczne inwestowanie

Inwestowanie euforyczne

Nieumiejętność podjęcia zaplanowanej decyzji

Nagminne przegapienie istotnych ruchów

Staranie się o to by mieć rację, nie zaś by zarobić pieniądze

Brak konsekwencji w stosowaniu systemu zawierania transakcji





Dom Maklerski BDM S.A.

Na czym polega nieuchwytna różnica sprawiająca, że jedni odnoszą sukces, inni zaś nie?

## Wygrywający

Cierpliwość - czekają na okazje zgodnie z obraną strategią - planem

Dyscyplina - patrzą na rynek w szerokiej perspektywie

Strategia – strategia ogranicza straty i pozwala rosnać zyskom

Przygotowanie – przygotowują się do każdej sytuacji i transakcji

Motywacja – perspektywiczny motyw

Kontrola ryzyka – świadomość relacji ryzyko/zysk

Stan umysłu – pozytywny i motywujący

Na czym polega nieuchwytna różnica  
sprawiająca, że jedni odnoszą sukces,  
inni zaś nie?

## Przegrywający

Nie planują. Reagują w zależności od przelotnych nastrojów

Działają emocjonalnie. Są pełni niepokoju i często nie wiedzą co robić

Brak zaplanowanej strategii. Działają niekonsekwentnie

Słaba wiedza o rynku, brak przygotowania

Mała lub żadna świadomość relacji ryzyko/zysk

Stan umysłu – nerwowość, niepokój i oczekiwanie na najgorsze

Wewnętrzne konflikty przy podejmowaniu decyzji

Koncentracja liczby otwartych pozycji dla kontraktów na indeks WIG20 po sesji w dniu		2-10-2009
Open Interest Concentration for WIG20 after the		2-10-2009 trading day.
		FW20Z09
Przedział koncentracji otwartych pozycji	Liczba portfeli w podanym przedziale koncentracji otwartych pozycji	
/ Open interest concentration range	/ Number of portfolios in a given open interest concentration range	
powyżej 20%, do 25%	1	
/ above 20%, up to 25%		
powyżej 25%, do 30%	0	
/ above 25%, up to 30%		
powyżej 30%, do 35%	0	
/ above 30%, up to 35%		
powyżej 35%, do 40%	0	
/ above 35%, up to 40%		
powyżej 40%, do 45%	1	
/ above 40%, up to 45%		
powyżej 45%, do 50%	0	
/ above 45%, up to 50%		
powyżej 50%	0	
/ above 50%		
	liczba otwartych pozycji w danej serii kontraktów po zakończeniu sesji	
	/ number of open interest in a given futures contract series after the trading day	
	87353	

Uwaga - Publikacja pozycji skoncentrowanych dotyczy serii na których liczba otwartych pozycji przekracza 30 tys. / Note: the publication of the concentrated positions applies to the series with the number of open interest exceeding 30 000.



# Kontrakty terminowe Obserwacje - WALUTY

Dom Maklerski BDM S.A.



Gramy dla Ciebie  
We play for you

Wybrane elementy analizy technicznej w praktyce



Dom Maklerski BDM S.A.

**„ Informacja to najcenniejsze z dóbr”**

**MARTIN ZWEIG**

**<http://www.bdm.pl/>**

**<http://www.parkiet.com.pl>**

**<http://www.bankier.pl>**

**<http://em.bankier.pl/>**

**<http://www.rzeczpospolita.pl/>**

**<http://www.pb.pl>**

**<http://gielda.onet.pl/>**

**<http://biznes.interia.pl/>**

**<http://www.gpw.pl/>**

**<http://www.bdm.pl/anatech>**

**Internet-źródło informacji**

**<http://finance.yahoo.com/>**

**<http://www.google.com/finance>**

**<http://www.marketwatch.com/>**

**<http://www.cbot.com/>**

**<http://money.cnn.com/>**

**<http://www.bloomberg.com/>**

**<http://www.forexpros.com/>**

[www.bdm.pl](http://www.bdm.pl)

Wybrane elementy analizy technicznej w praktyce

**Gramy dla Ciebie**  
We play for you

W opracowaniu wykorzystano cytaty z książki  
„Wewnętrzna gra” – Robert Koppel - Howar Abell

- Martin Pring „Podstawy analizy technicznej”
- John Murphy „Analiza techniczna rynków finansowych”
- J. Murphy „Międzyrynkowa analiza techniczna”
- Robert Haugen „Teoria nowoczesnego inwestowania”
- Rick Besignor „Nowe koncepcje w analizie technicznej”  
(FRAMA)
- Krzysztof Borowski „Nowe tendencje w analizie technicznej”



Dom Maklerski BDM S.A.

# ZAPRASZAMY

## POK-i

Bielsko-Biała

Katowice

Kraków

ul. Szlak 67, tel. 423 22 21  
email: [pokkrakow@bdm.pl](mailto:pokkrakow@bdm.pl)

Warszawa

Wrocław

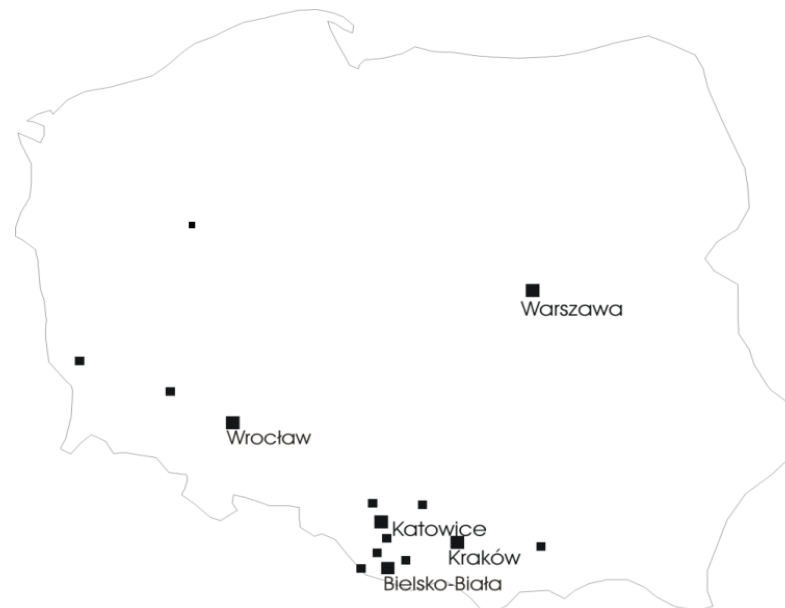
Jastrzębie Zdrój

Kęty

Lubin

Tarnów

Tychy



[www.bdm.pl](http://www.bdm.pl)

## CENTRALA

ul. Stojałowskiego 27,

43-300 Bielsko-Biała

telefon 033 812-84-40

fax 033 812-84-42

e-mail:

[bdm@bdm.com.pl](mailto:bdm@bdm.com.pl)

## INFOLINIA

0 800 312 124

**Gramy dla Ciebie**  
We play for you