

KONFERENCE OBCHODOVÁNÍ NA BURZE

KEY NOTE

Martin Ducháček
martin.duchacek@rsj.com

**PRINCIPY
OBCHODOVÁNÍ
NA MODERNÍCH
KAPITÁLOVÝCH
TRZÍCH**

PROČ JSEM TADY JÁ?



algorithmic
trading

RSJ A.S.

High frequency market maker (aktivní obchodování cca 10%), jeden z top světových obchodníků (algo od 2002)

Stochastické statistické modely založené na teorii náhodných procházek a markovových řetězcích.

Pokrytí 90% likvidity na futures trzích

Několik prvních cash trhů

Celkově 7 různých burz

PROČ JSTE TADY VY?

CO JSOU (FINANČNÍ) TRHY?

Nákup – prodej

Peníze, půjčky, práva na výnosy,
komodity, měny, ...

SUBJEKTY NA FINANČNÍCH TRZÍCH

Kupující, prodávající

Market makeři

Spekulanti

Hedgeři

Arbitražéři

Burzy, brokeři

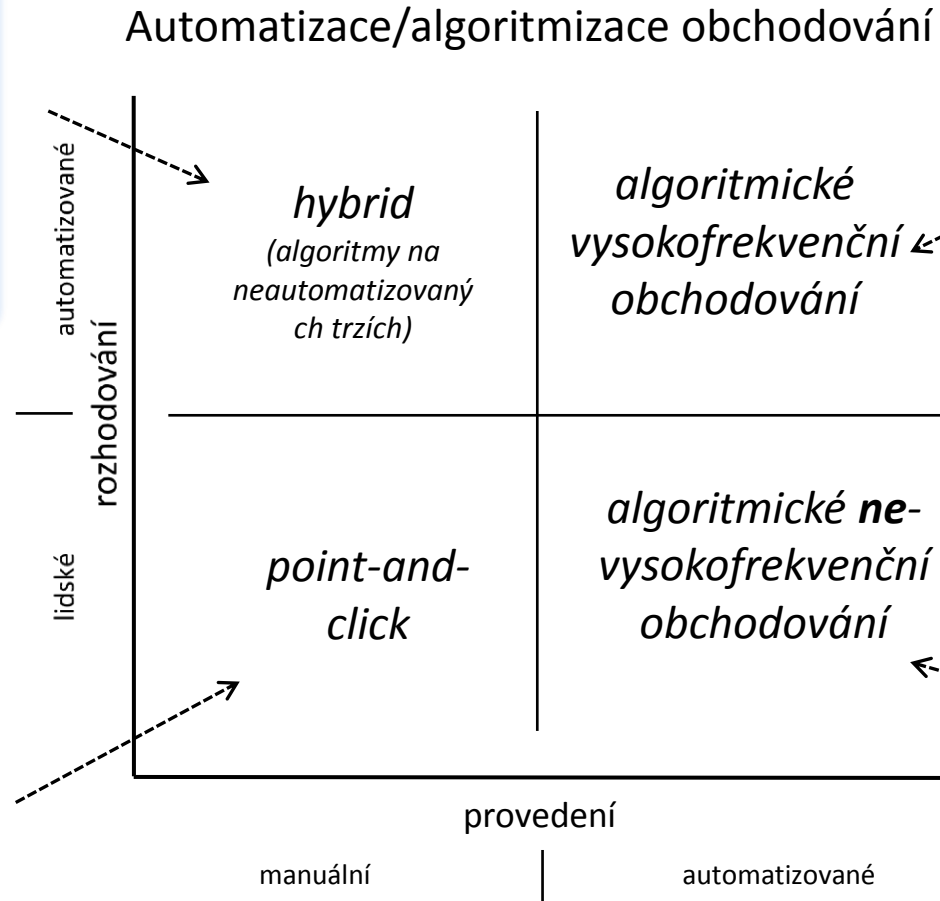
Malí, velcí

Profi, amatéři

*Rychlí, pomalí,
automatizovaní, ...*

Rozdělení algo tradingu

- navržení nejlepší strategie na počítači
- lidé provádí obchody
- optimalizace portfolia/opce



- algoritmus rozhoduje o všem (jestli vůbec + kdy/kde/jak)
- RSJ

- člověk sedící u počítače
- klikání

- člověk rozhoduje co se obchoduje
- algoritmus rozhoduje kdy/kde/jak
- objemné obchody (snížení dopadu na cenu)

OCEŇOVÁNÍ INSTRUMENTŮ

Technická / statistická analýza

Analýza chování ceny

Grafy, historická data, klouzavé průměry, indikátory, matematické modely, ...

Fundamentální analýza

Analýza firmy, makroanalýza

Rozvaha, výsledovka, ukazatele, zprávy, ...

VÝNOS A RIZIKO

VÝNOS: Na čem chci vydělat?

RIZIKO: Co mi hrozí?

Pozice, kapitál, volatilita, likvidita

Výnos – riziko - likvidita

PRINCIP

„ZERO SUM GAME“

**... A JAK NEPROHÁT
(ASPOŇ NE MOC)**

OTÁZKY?

Martin Ducháček

martin.duchacek@rsj.com