

# Szczegółowy spis treści

|                                                      |      |
|------------------------------------------------------|------|
| Przedmowa                                            | XIII |
| Podziękowania                                        | XV   |
| Wprowadzenie                                         | 1    |
| <i>POSŁUGIWANIE SIĘ KOMPUTEREM OSOBISTYM, 1</i>      |      |
| <i>BUDOWANIE WŁASNEGO SYSTEMU, 2</i>                 |      |
| <i>SPEKULACJA NIE JEST RZECZĄ ŁATWĄ, 3</i>           |      |
| <i>ODNALEZIENIE WŁAŚCIWYCH NARZĘDZI, 3</i>           |      |
| <i>PRZETESTUJ, ZANIM DOKONASZ TRANSAKCJI, 3</i>      |      |
| <i>TRANSAKCJE JEDNODNIOWE</i>                        |      |
| <i>– DZIELIMY SIĘ POMYSŁAMI, 4</i>                   |      |
| <i>NIE WIEMY WSZYSTKIEGO, 4</i>                      |      |
| <i>CELEM JEST ZARABIANIE PIENIĘDZY, 6</i>            |      |
| <i>TO NIE JEST KSIĄŻKA DLA POCZĄTKUJĄCYCH, 7</i>     |      |
| <i>OSTRZEŻENIE, 8</i>                                |      |
| Rozdział 1:                                          |      |
| Projektowanie systemów                               | 9    |
| <i>WPROWADZENIE, 9</i>                               |      |
| Po co projektować systemy? 9 Nie ma nic za darmo, 10 |      |
| Zdefiniuj problem, zanim go rozwiążesz, 11           |      |
| <i>PROBLEM PIERWSZY: ZIDENTYFIKOWANIE</i>            |      |
| <i>ODPOWIEDNICH RYNKÓW, 11</i>                       |      |
| Najważniejsza jest płynność, 11 Unikajcie nowych     |      |
| rynków, 12 Płynność należy śledzić na bieżąco, 13    |      |
| <i>PROBLEM DRUGI: ROZPOZNANIE TRENDU, 14</i>         |      |
| Narzędzia służące do rozpoznawania trendu, 15        |      |
| Nie komplikujmy, 16                                  |      |
| <i>PROBLEM TRZECI: WYBÓR</i>                         |      |
| <i>MOMENTU OTWARCIA POZYCJI, 18</i>                  |      |
| Cel... pal! 18, Wybór wskaźnika, 19 Cierpliwość      |      |
| zostaje nagrodzona, 19                               |      |

|                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------|----|
| <i>PROBLEM CZWARTY: ZLECENIA OBRONNE STOP</i>                | 20 |
| Za blisko czy za daleko?                                     | 20 |
| Idealny poziom zlecenia obronnego,                           | 21 |
| Trzeba być konsekwentnym,                                    | 22 |
| <i>PROBLEM PIĄTY: WYZNACZANIE MOMENTU ZAMKNIĘCIA POZYCJI</i> | 23 |
| Sygnały z kosmosu,                                           | 23 |
| Krótkie podsumowanie,                                        | 24 |
| Popularne strategie wychodzenia z rynku,                     | 25 |
| Strategia kompromisowa,                                      | 26 |
| Zyski z pozycji otwieranych na zasadzie losowej,             | 27 |
| <i>PROBLEM SZÓSTY: ZASADY ODNAWIANIA POZYCJI</i>             | 28 |
| Odnawianie pozycji,                                          | 29 |
| Jak stosować oscylatory,                                     | 29 |
| Dlaczego nie zostawać na rynku?                              | 30 |
| Zsynchronizowane zamknięcie pozycji i jej odnowienie,        | 30 |
| <i>PROBLEM SIÓDMY: NADZOROWANIE SYSTEMU</i>                  | 32 |
| Bilans strat i zysków,                                       | 32 |
| Oceny historyczne,                                           | 33 |
| <i>PODSUMOWANIE</i>                                          | 35 |
| <i>ZAŁECANE LEKTURY</i>                                      | 36 |

## Rozdział 2:

### Narzędzia techniczne

37

|                                                                                   |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----|
| <i>WPROWADZENIE</i>                                                               | 37 |
| Rodzaje wskaźników,                                                               | 37 |
| Nauka stosowania wskaźników,                                                      | 38 |
| Jak najmniej matematyki,                                                          | 38 |
| Wymiana idei,                                                                     | 39 |
| <i>WSKAŹNIK RUCHU KIERUNKOWEGO (DMI) I ŚREDNI INDEKS RUCHU KIERUNKOWEGO (ADX)</i> | 40 |
| Wskaźnik DMI,                                                                     | 40 |
| Obliczanie ruchu kierunkowego (directional movement – DM),                        | 41 |
| Obliczanie ADX,                                                                   | 41 |
| Testy skuteczności DMI,                                                           | 43 |
| Zastosowanie ADX,                                                                 | 46 |
| <i>WSTĘGI, KOPERTY I KANAŁY</i>                                                   | 56 |
| Część pierwsza: Koperty,                                                          | 56 |
| Wstęgi Bollingera,                                                                | 56 |
| Zasady korzystania z kopert,                                                      | 58 |
| Optymalny procentowy zasięg wstęg,                                                | 61 |
| Transakcje wewnątrz koperty,                                                      | 62 |
| Część druga: Wybicia z kanałów,                                                   | 63 |
| Dobór okresów,                                                                    | 65 |
| Ograniczenie ryzyka przy pomocy strefy neutralnej,                                | 66 |
| Wybicie z kanału jako potwierdzenie,                                              | 66 |
| <i>INDEKS KANAŁOWY</i>                                                            | 66 |
| Podstawy teorii Lamberta,                                                         | 67 |
| Obiecujące wyniki testów,                                                         | 70 |
| CCI jako wskaźnik długoterminowy,                                                 | 71 |
| CCI w układzie dziennym,                                                          | 72 |
| Kilka spostrzeżeń,                                                                | 73 |
| Unikanie mylnych sygnałów,                                                        | 73 |
| <i>DYWERCENCJA</i>                                                                | 74 |
| Dywergencje między wskaźnikami technicznymi a rynkiem,                            | 75 |
| Dywergencje a obecność trendu,                                                    | 75 |
| Podstawowe zasady dokonywania transakcji,                                         | 76 |
| Dywergencje seryjne,                                                              | 77 |
| Dywergencje na rynkach powiązanych,                                               | 79 |
| Formacje dywergencji,                                                             | 82 |

## *IMPET I WSKAŹNIK ZMIAN, 82*

Wskaźnik zmian, 84 Podstawowe sygnały wskaźnika impetu – gra z trendem, 85 Podstawowe sygnały wskaźnika impetu – gra wbrew trendowi, 87 Wskaźnik impetu w strategiach długoterminowych, 88 Dywergencje impetu, 90 Impet innych wskaźników, 90

## *ŚREDNIE KROCZĄCE, 91*

Proste średnie kroczące, 92 Ważone średnie kroczące, 94 Wykładnicze średnie kroczące, 94 Systemy pojedynczej średniej kroczącej, 96 Dwie średnie kroczące, 98 Trzy średnie kroczące, 99 Cztery średnie kroczące, 99 Przesunięte średnie kroczące, 100 Filtry, 102 Jakie średnie stosować? 105 Jak skonstruować skuteczny system średnich kroczących, 106

## *METODA KONWERGENCJI-DYWERGENCJI ŚREDNICH KROCZĄCYCH (MACD), 107*

Wiadomości podstawowe, 107 Wykorzystanie przecięć MACD, 108 Poziomy wykupienia i wyprzedania, 110 Linie trendu MACD, 110 Szukajcie dywergencji, 111 Sygnały łączone, 112 Gra z trendem, 112

## *KRZYWE PARABOLICZNE, 115*

Powstanie systemu krzywych parabolicznych, 115 Zmiana przyspieszenia, 117 Wartości AF według Wildera, 118 Krzywe paraboliczne w praktyce, 118 Kierunkowy system paraboliczny Kaufmana, 118 Inny system krzywych parabolicznych, 120

## *PROCENT R, 120*

%R Larry'ego Williamsa? 120 Podstawowe zasady dokonywania transakcji, 121 Realizacja zysków, 123 Dywergencje, 123

## *WYKRESY PUNKTOWO-SYMBOLICZNE, 125*

Krótki przegląd podstaw, 125 Ustalanie wielkości kratki i odwrócenia, 126 Między liniami trendu, 128 Planowanie zysków, 129 Fałszywe wybicia, 131 Podsumowanie, 131

## *INDEKS SIŁY WZGLĘDNEJ (RSI), 131*

Ruch załamany, 132 Formacje dywergencji RSI, 133 Filtr wejścia RSI, 135 RSI jako sygnał odnowienia pozycji, 136 RSI jako wskaźnik realizacji zysku, 136

## *WOLNY OSCYLATOR STOCHASTYCZNY, 138*

Okres oscylatora, 140 Kiedy stosować oscylator stochastyczny, 141 Dywergencje, 142 Przecięcia lewostronne i prawostronne, 143 Kolana i ramiona, 145 Haki i szczytce: formacje wyprzedzające, 145 Formacje niedźwiedzia i byka, 145 Realizacja zysków, 146

## *ZMIENNOŚĆ, 147*

Podstawy – pomiar zmienności, 147 Jak działa system bazujący na zmienności, 148 Komentarze i odmiany, 149

Na czym polega słabość systemów gry na zmienność? 150 Co zrobić, żeby to działało? 151  
**WOLUMEN I LICZBA OTWARTYCH KONTRAKTÓW, 153**  
 Inwestowanie na podstawie wolumenu, 154 Podstawy – liczba otwartych kontraktów, 155 Zależności wolumenu i liczby otwartych kontraktów, 157  
 Wskaźniki oparte na wolumenie i liczbie otwartych kontraktów, 160  
**ZAŁECANE LEKTURY, 160**  
 DMI i ADX, 160 Wstęgi, koperty i kanały, 161 CCI, 161  
 Impet i wskaźnik zmian, 161 Średnie kroczące, 162  
 MACD, 162 Krzywe paraboliczne, 162 Procent R, 162  
 Wykresy punktowo-symboliczne, 162 RSI, 162  
 Oscylator stochastyczny, 163 Zmienność, 163

## Rozdział 3:

### Testowanie systemów

165

#### PODSTAWY, 165

Po co testować? 165 Oprogramowanie, 166 Elementy systemu transakcyjnego, 167 Spodziewajcie się najgorszego, 167 Niebezpieczeństwa optymalizacji, 168 Co było źle? 168 Optymalizować czy nie? 169 Jak uniknąć dopasowywania krzywej do danych, 169 Wybór okresu testowania, 171 Dobór danych do testów, 173 Poślizgi cenowe i prowizje, 173

#### PROTOKOŁY TESTÓW, 174

Optymalizacja prosta, 174 Kumulatywne testy projekcyjne, 174 Proste testy projekcyjne, 175

#### MIARY SKUTECZNOŚCI, 175

Współczynnik Sharpe'a, 175 Współczynnik Sterlinga, 176 Współczynnik Calmara, 176 Średnia geometryczna, 176

#### TESTOWANIE SPECYFICZNYCH WYNIKÓW, 177

Zysk netto, 177 Liczba transakcji w teście, 177 Największy zysk i największa strata z transakcji, 178 Maksymalna liczba kolejnych udanych i nieudanych transakcji, 178 Obsunięcie wartości kapitału, 178 Procentowy udział udanych transakcji, 179 Stosunek przeciętnego zysku do przeciętnej straty, 180 Łączna stopa zwrotu a maksymalne obsunięcie kapitału, 180 Zmienność i prawdopodobieństwo bankructwa, 180

#### TESTOWANIE SYGNAŁÓW WEJŚCIA, WYJŚCIA I LINII OBRONY, 182

Testowanie zasad otwierania pozycji, 182 Analiza wyników testu, 184 Procedury przyjęte w testach, 185

Przecięcia średnich kroczących, 185 Wybicie z kanału, 186 Przecięcia oscylatora stochastycznego, 186 Oscylator stochastyczny jako metoda gry z trendem, 186 RSI, 186 CCI, 187 Wskaźnik impetu, 188 Zmienność, 188 Losowa zasada otwierania pozycji, 189 Znaczenie zasad wychodzenia z rynku, 190  
**TESTOWANIE ZASAD ZAMYKANIA POZYCJI, 191**  
 Metodologia testowania zasad zamykania pozycji, 191 System kontrolny, 192 Wnioski, 196  
**TESTOWANIE LINII OBRONY, 197**  
 Metodologia, 197 Wyjściowe linie stopu, 198 Stopy progu rentowności, 201 Ruchome linie obrony, 201 Ruchome linie obrony liczone od ceny zamknięcia, 201 Ruchome linie obrony liczone od ceny najwyższej lub najniższej, 202 Wnioski, 202  
**BUDOWANIE PROSTEGO SYSTEMU TRANSAKCYJNEGO, 203**  
 Cele systemu transakcyjnego, 203 Wielkość rachunku, 204 Portfel, 204 Oprogramowanie i dane, 204 Optymalizacja, 205 Kontrola ryzyka, 206 Narzędzia techniczne – otwieranie pozycji, 206 Narzędzia techniczne – zamykanie pozycji, 207 Pierwszy test, 207 Następny krok, 208 ADX jako filtr, 209 Dalsze testy, 210 Wnioski, 210  
**ZAŁECANE LEKTURY, 213**

## Rozdział 4:

### Transakcje jednodniowe

215

#### WPROWADZENIE, 215

Koszty, 215 Słabe szanse, 216 Wybór rynków do transakcji jednodniowych, 217 Uwzględnienie minimalnego skoku ceny, 217 Maksymalizacja zysków, 218 Zastrzeżenie, 218

#### METODA KOPERTY 5-25, 218

#### SYSTEM „HI MOM”, 220

#### DYWERGENCJE MIĘDZYRYNKOWE, CZYLI METODA 3-D OHAMY, 221

#### HACZYKI %K KANE'A, 223

#### WYKRES JEDNOMINUTOWY Z OSCYLATOREM STOCHASTYCZNYM, 225

#### PUNKTY OSIOWE, 226

#### LUKI CENOWE NA OTWARCIU, 228

#### DYWERGENCJE RSI, 228

#### SYSTEM SIBBETA, 231

#### DYWERGENCJE OSCYLATORA STOCHASTYCZNEGO, 233

#### ODWRÓCENIA RUCHU I OSCYLATOR

#### STOCHASTYCZNY, 234

## Dodatek:

|                                                                                    |         |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Wzory wskaźników technicznych                                                      | 237     |
| CCI, 237                                                                           |         |
| IMPET, 238                                                                         |         |
| INDEKS SIŁY WZGLĘDNEJ (RSI), 238                                                   |         |
| KRZYWE PARABOLICZNE, 239                                                           |         |
| MACD, 239                                                                          |         |
| PROCENT R, 240                                                                     |         |
| ŚREDNIE KROCZĄCE, 240                                                              |         |
| Prosta średnia krocząca, 240                                                       |         |
| Ważona średnia krocząca, 240                                                       |         |
| Wykładnicza średnia krocząca, 240                                                  |         |
| WOLNY OSCYLATOR STOCHASTYCZNY, 241                                                 |         |
| WSKAŹNIK RUCHU KIERUNKOWEGO (DMI) I INDEKS ŚREDNIEGO RUCHU KIERUNKOWEGO (ADX), 242 |         |
| WSKAŹNIK ZMIAN, 242                                                                |         |
| <br>Skorowidz                                                                      | <br>243 |
| <br>Skorowidz terminów angielskich                                                 | <br>251 |

KSIĄŻKA TA POKAZUJE, W JAKI SPOSÓB WYKORZYSTYWAĆ I ŁĄCZYĆ ZE SOBĄ METODY ANALIZY TECHNICZNEJ W RAMACH SYSTEMÓW TRANSAKCYJNYCH PRZEZNACZONYCH DLA RYNKÓW TERMINOWYCH I WALUTOWYCH. KROK PO KROKU AUTORZY PRZEDSTAWIAJĄ MIĘDZY INNYMI TAKIE NARZĘDZIA JAK INDEKS RUCHU KIERUNKOWEGO, OSCYLATORY, IMPET, KRZYWE PARABOLICZNE, MACD ORAZ WIELE INNYCH. POZA TYM ZNALEŹĆ TU MOŻNA

- obszernie rady dotyczące tego jak wybierać i właściwie analizować najbardziej istotne informacje techniczne
- przystępny wykład dotyczący tworzenia i testowania systemów transakcyjnych dostosowanych do indywidualnych potrzeb użytkownika
- praktyczne metody monitorowania systemu transakcyjnego pozwalające wykrywać niepomyślny dla inwestora obrót zdarzeń przed poniesieniem poważniejszych strat
- obszernie omówienie 12 metod analizy technicznej stosowanych w komputerowych systemach transakcyjnych