

Obsah

1 Principy a východiska technické analýzy	11
1.1 Vymezení, teze a předpoklady fungování technické analýzy	12
1.2 Kritika technické analýzy	15
1.3 Technická versus fundamentální analýza	18
1.4 Technická analýza versus hypotéza efektivních trhů	20
1.5 Historie technické analýzy	22
1.6 Význam trendu v technické analýze	26
1.7 Dowova teorie	29
1.8 Sentiment, síla trhu, tok peněz a tržní cykly	40
2 Charting	45
2.1 Grafy v technické analýze a jejich vypovídací schopnost	45
2.1.1 Line Chart	45
2.1.2 Bar Chart	47
2.1.3 Point and Figure Chart	50
2.1.4 Japanese Candlestick Chart	52
2.1.5 Equivolume a Candlevolume Chart	64
2.1.6 Kagi Chart	66
2.1.7 Renko Chart	68
2.1.8 Three Line Break Chart	70
2.2 Standardizované formace a vzory v technické analýze	73
2.3 Trendová analýza	83
2.3.1 Trendové linie	83
2.3.2 Hranice podpory a odporu (Support a Resistance Levels)	86
2.3.3 Donchianův kanál (Donchian Channel)	90
2.4 Pokročilé grafické metody technické analýzy	91
2.4.1 Gannova analýza	91
2.4.2 Fibonacciho studie	94
2.4.3 Teorie Elliotových vln	98
3 Indikátory technické analýzy	103
3.1 Trendové indikátory	103
3.1.1 Klouzavé průměry	104
3.1.2 MACD	119
3.1.3 Obálky (Envelope)	122
3.1.4 Bollingerovy pásy (Bollinger Bands)	123
3.1.5 Parabolic SAR	127

3.1.6	TRIX	128
3.1.7	Vertical Horizontal Filter (VHF)	130
3.2	Cenové indikátory	133
3.2.1	Momentum	139
3.2.2	Price Rate of Change (Price ROC)	141
3.2.3	Index relativní síly (RSI)	143
3.2.4	Stochastik (Stochastic Oscillator)	146
3.2.5	Williams %R	151
3.2.6	Average True Range (ATR)	152
3.2.7	Commodity Channel Index (CCI)	154
3.2.8	Aroon	157
3.2.9	Average Movement Directional Index (ADX)	161
3.3	Objemové indikátory	165
3.3.1	Volume Rate of Change (Volume ROC)	165
3.3.2	Money Flow Index (MFI)	167
3.3.3	On Balance Volume (OBV)	169
3.3.4	Price and Volume Trend (PVT)	172
3.3.5	Volume Accumulation/Distribution (VA/D)	174
3.3.6	Negative Volume Index (NVI)	177
3.3.7	Positive Volume Index (PVI)	180
3.4	Sentiment indikátory	182
3.4.1	Barron's Confidence Index (BCI)	183
3.4.2	Stock Mutual Funds Cash/Assets Ratio	187
3.4.3	Odd-lot indikátory	188
3.4.4	Short sales indikátory	192
3.4.5	Put/Call Ratio	197
3.4.6	Bull/Bear Ratio	200
3.5	Indikátory šíře a výkonnosti trhu	202
3.5.1	Advance/Dechne Line (A/D Line)	202
3.5.2	McClellanův oscilátor a sumační index	205
3.5.3	TRIN	208
3.5.4	Absolute Breadth Index (ABI)	211
3.5.5	Breadth Thrust (BT)	212
3.5.6	STIX	214
4	Backtesting a optimalizace automatických obchodních systémů	217
4.1	Praktické postupy a nástrahy backtestingu	218
4.2	Metriky pro hodnocení výkonnosti automatických obchodních systémů	221
4.3	Praktické postupy a nástrahy optimalizace	224
4.4	Praktický příklad backtestingu a optimalizace obchodního systému	228
4.4.1	Pravidla obchodního systému	228
4.4.2	Výchozí situace pro backtesting a optimalizaci	229

4.4.3	Výsledky backtestingu a optimalizace.....	230
4.4.4	Hodnocení výkonnosti obchodního systému a návrhy na jeho možná vylepšení.....	234
Seznam literatury		237
Rejstřík		241
Summary		245