



Slangový slovník

0 čem že to mluví tradeři a analytici?

7 statečných (magnificent seven)

Obrazné označení sedmičlenné bankovní rady ČNB do praxe zavedené Davidem Navrátillem. Původně známý western na motivy klasického filmu A. Kurosawy Sedm samurajů.

Alfa

Termín z teorie CAPM (Capital Asset Pricing Model). Jde o míru nesystematického rizika aktiva, tj. o to, do jaké míry je hodnota aktiva určována chováním společnosti a ne vývojem trhu.

Bearish (medvědí)

Slangový výraz pro podmínky podporující pokles cen (původně akcií). Bear (medvěd) je investor věřící v pokles cen.

Beta

Termín z teorie CAPM (Capital Asset Pricing Model). Jde o míru systematického rizika aktiva, tj. do jaké míry se celkový vývoj na trhu projevuje v hodnotě aktiva. Beta vyšší než jedna znamená, že změna ceny aktiva je větší než změna tržního indexu, u bety menší než jedna je tomu naopak.

Bias

„Vychýlení“ ve prospěch nějaké varianty. Výraz je používán v souvislosti s hodnocením měnové politiky. Bankovní rada centrální banky může naznačovat, jakým směrem se nejspíše pohnou úrokové sazby.

Bps, bips, basický bod

Basis points. Jeden basis point je 0,01 %, tj. 100 bps = 1 %.

BRIC

Zkratka pro skupinu velkých rozvíjejících se zemí: Brazílie, Rusko, Indie a Čína.

Bullish (býčí)

Výraz pro podmínky podporující růst cen (původně akcií). Bull (býk) je investor, věřící v růst cen.

Cut

Termín užívaný pro snížení úrokových sazeb.

DCF

Discounted cashflow – metoda oceňování aktiv založená na předpokladu, že hodnota

aktiva je rovna součtu hodnoty budoucích peněžních toků generovaných aktivem diskontovaných do jejich současných hodnot.

Dovish (holubičí)

Termín pro označení postoje preferujícího růst ekonomiky před cenovou stabilitou. Většinou se užívá ve spojení s měnovou politikou. Měnové holubice mají tendenci prosazovat nižší úrokové sazby.

Drevokocūr

Označení pro veverku. Na finančních trzích nemá žádný význam a pokud vás trápí jeho zařazení, tak nejste sami.

EVA

Economic Value Added. Metoda oceňování společnosti. Hodnota, kterou společnost vytváří je počítána jako rozdíl mezi operačním ziskem společnosti a náklady na kapitál. Eva je také manželka jednoho nejmenovaného analytika.

Fibonacciho čísla

Posloupnost 0, 1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, ..., ve které je každý člen součtem předcházejících dvou členů. Široce používána v technické analýze k určování hladiny podpory, odporu a trendů. Z Fibonacciho čísel je odvozena posloupnost 0,618 (dělíme po sobě následující členy fibonacciho posloupnosti od pátého členu dále), 38,2 (dělím členy posloupnosti ob jeden), 0,5 a 1,618 (dělíme člen posloupnosti jeho předchůdcem). Dále se občas používají odmocniny těchto čísel. Klasickým způsobem užití je rozdělení intervalu mezi dnem a vrcholem trendu, čímž získáme hladiny odporu a podpory v oblasti.

FOMC

Federal Open Market Committee. Výbor prezidentů lokálních poboček Fedu (hlasuje jen část prezidentů, hlasovací právo mezi nimi rotuje) a guvernérů Fedu, který nastavuje základní parametry měnové politiky, především výši úrokových sazeb.

FRA

Forward Rate Agreement. Derivátový obchod, při kterém jsou obchodovány úrokové sazby na dané období v budoucnosti.

Hawkish (jestřábí)

Slangový termín pro označení postoje preferujícího cenovou stabilitu před růstem ekonomiky. Většinou se užívá ve spojení s mě-

novou politikou. Měnový jestřábí mají tendenci prosazovat vyšší úrokové sazby.

Hike

Termín užívaný pro zvýšení úrokových sazeb.

Hladina odporu

Fiktivní linie, na které by teoreticky mělo dojít k zbrzdění (korekci nebo konsolidaci) nebo obratu růstového trendu. Existuje řada metod, jak určit hladiny odporu, nejběžnější využívají historické extrémy a fibonacciho čísla.

Hladina podpory

Fiktivní linie, na které by teoreticky mělo dojít k zbrzdění (korekci nebo konsolidaci) nebo obratu klesajícího trendu. Existuje řada metod, jak určit hladiny podpory, nejběžnější využívají historické extrémy a fibonacciho čísla.

Ifo

Německý ekonomický institut publikuje pravidelně jednou za měsíc konjunkturální index Ifo založený na průzkumu mezi manažery podniků. Růst indikuje vyšší optimismus ohledně budoucího vývoje.

IPO

Initial Public Offering – prvotní veřejná nabídka akcií společnosti.

ISM

Americký Institute for Supply Management (institut pro řízení zásob) pravidelně jednou měsíčně publikuje index založený na průzkumu mezi nákupními manažery. Jde o jeden ze skupiny tzv. PMI (purchasing manager index, index nákupních manažerů) indexů. Interpretaci viz u hesla PMI.

Jarda

Slangový výraz pro miliardu.

Kvanto

Instrument (derivát), jehož cena je počítána v jiné měně než je používána pro hodnocení podkladového aktiva. Nejčastěji se používá pro opce. Požadavek obchodníka vůči investorovi obchodujícímu na marži (tedy na úvěr nebo u některých derivátů) na navýšení prostředků tak, aby dorovnal výši minimální marže (dohodnuté minimální pokrytí pozice

(Pokračování na stránce 2)

(Pokračování ze stránky 1)

hotovosti). Pokud k dorovnání nedojde do stanovené lhůty, je pozice uzavřena.

Momentum

Technické indikátory mají měřit sílu trendu. V nejjednodušší formě jde o podíl nebo rozdíl členů časové řady vývoje ceny v intervalu odpovídajícím typickému trvání sledovaného trendu. U momenta se podobně jako u ceny sledují trendy a obrazce. Důležitá je divergence (viz vysvětlení u oscilátorů).

NAV

Net asset value – aktuální čistá hodnota aktiva (majetek – závazky).

Oscilátor

Technický indikátor, který se snaží odfiltrovat trendový pohyb. Existuje řada typů oscilátorů (ultimátní oscilátor, chaikinův oscilátor, normované oscilátory), které obecně kolísají kolem nějaké hodnoty. Část oscilátorů (například RSI, stochastický osc.) je normovaných, to znamená, že kolísají mezi nějakými hodnotami (typicky mezi -100 a 100 nebo 0 a 100). U oscilátorů jsou sledovány trendy a obrazce. Důležitým jevem je tzv. divergence, při které je trend vývoje ceny opačný než trend oscilátoru. Divergence je důležitým příznakem blížící se změny trendu ceny. Viz také přeprodanost/překoupenost.

Pík/dno

Termíny používané při popisu grafu vývoje ceny nebo v technické analýze. Pík (vrchol) je lokální maximum na grafu a dno je naopak lokální minimum.

PIPS

Nejmenší změna možná u směnného kurzu měn (například 0,001 u EUR/CZK nebo 0,0001 u EUR/USD).

P/L (profit/loss)

Shrnutí zisků a ztrát za určité období.

PMI

Konjunkturální index (tj. index měřící sílu konjunktury) vycházející z průzkumu mezi nákupními manažery podniků. Nákupní manažeri vyplňují dotazníky, ve kterých odpovídají systémem ano/ne na otázky (například roste počet objednávek? rostou vstupní ceny? rostou výstupní ceny? roste počet zaměstnanců? atd.). Ze získaných údajů se počítají tzv. difúzní subindexy (procenta těch, kteří odpověděli ano) a ze subindexů se počítá vlastní index. V různých variantách je publikován pro všechny významné ekonomiky.

Proražení hladiny

Situace, kdy se cena aktiva dostane nad (pod) hladinu odporu (podpory) a zůstane pod ní. Kritéria proražení hladiny se různí podle síly hladiny a užívaného časového měřítka. Obecně nestačí, aby se cena dostala nad (pod) hladinu, musí pod ní setrvat buď dostatečně dlouho a nebo musí být proražení dostatečně hluboké.

Překoupený (overbought)/ přeprodaný (oversold)

Termíny z technické analýzy. V případě, že se oscilátor dostane na horní limit, naznačuje překoupenost, tj. vyčerpání poptávky a blížící se korekci nebo konsolidaci na rostoucím trendu. V případě dosažení dolního limitu naznačuje přeprodanost, neboli vyčerpání nabídky a blížící se korekci nebo konsolidaci na klesajícím trendu. Kritéria překoupenosti jsou individuální, často se však používá 80 % pro překoupenost a 20 % pro přeprodanost v případě normovaných oscilátorů.

Rally

Výraz označující rychlý a masivní růst ceny aktiva nebo trhu.

Range

Rozmezí, v němž se po nějakou dobu pohybuje cena aktiva. Používá se při popisu vý-

voje ceny a v technické analýze.

Stoploss

Prodejní příkaz zavírající pozici v případě, že ztráta dosáhne určité výše. Jeho účelem je zamezit vzniku velkých ztrát.

Testování hladiny

Situace, kdy se cena aktiva opakovaně dostává nad (pod) hladinu odporu (podpory), ale rychle se vrací zpět. Podobně jako u proražení neexistuje jednotné kritérium pro určení, kdy je hladina ještě testována a kdy už proražena.

Treasuries

Dluhové cenné papíry amerického ministerstva financí. Dělí se na T-bills (pokladniční poukázky, tj. splatnost do jednoho roku), notes (dluhopis s fixní sazbou se splatností mezi jedním a deseti lety) a T-bonds (dluhopis s fixní sazbou se splatností nad deset let). Nejčastěji je sledován desetiletý dluhopis (zkratka 10Y UST).

Tržní kapitalizace

Tržní hodnota společnosti vyjádřená jako počet akcií násobený jejich aktuální tržní cenou.

Výplach

Výraz označující rychlý a masivní pokles ceny aktiva nebo trhu.

ZEW

Konjunkturální index, který publikuje německý ekonomický institut pravidelně jednou za měsíc. Je založený na průzkumu mezi investory a analytiky o očekávání ohledně ekonomické situace za 6 měsíců, růst indikuje vyšší optimismus.

ANALYTICKÝ TÝM

ČESKÉ SPOŘITELNY

Honza už může pracovat bez starostí

INZERCE

Honza pracuje jako finanční poradce ve společnosti Peníze na bydlení bez starostí. Při práci je často na cestách. Díky tomu, že jeho firma používá profesionální a partnerská řešení T-Mobile, mu ani práce v terénu nečiní potíže.

Na cestách

Dnes jsem objížděl asi deset klientů. Díky vzdálenému přístupu do kanceláře a rychlému připojení Internet 4G od T-Mobile se mohu se svým notebookem připojit do našeho intranetu a pracovat stejně komfortně, jako bych byl přímo ve firmě. Každou zakázku totiž zadávám do systému on-line. Večer, když přijedu do firmy, je vše ostatní vyřízeno.

Občas musím něco řešit s Pavlem, mým šéfem, ale protože využíváme Privátní síť, platíme za volání ve

firmě jen 1,50 Kč/min., takže to není žádný problém.

Neobvyklý klient

Už jsem chtěl jet domů, když mi zapípal telefon a v kalendáři se mi objevila nová schůzka. Ve firmě používáme BlackBerry, které mi umožňuje mít neustále synchronizovaný kalendář, úkoly i e-mail v mobilu s poštovním serverem ve firmě. Na sedmou večer mi sjednali schůzku u nějakého klienta.

Přesně v sedm jsem dorazil na místo. Dům mě svou velikostí překvapil. Patřil jednomu bohatému a známému klientovi. Chtěl uzavřít životní pojistku

a hypotéku na dům pro svého syna. Když jsme se dostali k sepisování smlouvy, zjistil jsem, že jsem si zapomněl nabít notebook. Úplně ve mně zatrnulo. Rychle jsem si skočil do auta pro PDA.

Systém, který používáme pro různé výpočty a evidence, totiž vedle přístupu přes intranet nabízí i řešení pro mobilní sběr dat. Přes T-Mobile EDGE jsem se tam připojil a vše zajistil i bez notebooku. Obě smlouvy jsem vyřídil ke spokojenosti zákazní-

Jaká řešení Honza využívá:

- »» BlackBerry
- »» Privátní síť
- »» Internet na cestách
- »» Mobilní sběr dat
- »» Vzdálený přístup do kanceláře

Co udělat pro to, aby vaši zaměstnanci pracovali stejně bezstarostně? Čtete příští číslo časopisu a newsletteru Bankovníctví a navštivte <http://t-mobile.cz/nejlépsivolba>, kde bude v příštích měsících probíhat soutěž o partnerská řešení! Nebo volejte 603 603 603 (4603 ze sítě T-Mobile) či pište na info@t-mobile.cz.