

A DEVIZAPIACI KERESKEDÉS ÖSSZEFÜGGÉSEI, INTÉZMÉNYEI ÉS HAZAI GYAKORLATA

Karagich István
üzgyvezető igazgató
Blochamps Capital Kft.



BLOCHAMPS
BLOCHAMPS CAPITAL PÉNZÜGYI TANÁCSADÓ



Gazdaságpolitikai Tanszék
2010. október 21.

TARTALOM



Gazdaságpolitikai Tanszék
2010. október 21.

1. AZ FX PIAC SZÁMOKBAN, SZEREPLŐK, INTÉZMÉNYEK
2. PLATFORMOK, OTC, FUTURES, E-TRADING
3. PSZICHOLÓGIA , KOCKÁZATKEZELÉS
4. MI A JÖVŐ? „TERMINÁTOR PIAC?” à MEN VS. MACHINES?
5. LEGYÜNK-E DEVIZAPIACI SPEKULÁNSOK?
6. Q & A



TAKE IT EASY... AVAGY KOCKÁZAT NÉLKÜL NINCS BUKÁS...

1. KÉRDÉS: MINDEN IDŐK
LEGNAGYOBB KERESKEDÉSI
VESZTESÉGEI? (HALL OF
FAME)

2. KÉRDÉS: KIT ÁBRÁZOL A
FOTÓ ÉS MIRŐL HÍRES AZ
ÚRIEMBER?



3. KÉRDÉS: KIK VEZETIK A
DEVIZAPIACI „RANGLISTÁT”?

VÁLASZ: A DOBOGÓSOK SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 2008:
JEROME KERVIEL ENGEDÉLY NÉLKÜLI RÉSZVÉNY INDEX FUTURES
ÜZLETEIVEL 4,9 MILLIÁRD EUR (\$7,2MILLIÁRD) RENGETTE MEG A
FRANCIA BANKOT.

AMARANTH ADVISORS LLC 2006 A KORÁBBAN ZSENINEK
KIKIÁLTOTT BRIAN HUNTER KERESKEDŐ A GÁZ VILÁGPIACI ÁRÁNAK
EGYIK MEGHATÁROZÓ JEGYZŐJEKÉNT GÁZ FUTURES POZÍCIÓKON ÉS
OPCIÓKON KÖNYVELT BE \$6,6 MILLIÁRD VESZTESÉGET.

LTCM 1998, LONG TERM CAPITAL MANAGEMENT, NOBEL DÍJAS
TUDÓSOK CSAPATA VÁLT NEM KÍVÁNATOSSÁ A KAMAT DERIVATÍVA
PIACON (4,8 MILLIÁRD SAJÁT TŐKÉVEL 1250 MILLIÁRDOT
KOCKÁZTATOTT),ÉS AZ ILLIKVIDDÉ TETT VÁKUMBAN ZSEBELT BE 4,6
MILLIÁRD USD VESZTESÉGET.

VÁLASZ: NICK LEESON, AKI 1995-BEN A 230 ÉVES BARINGS
BANKOT VITTE TELJES CSÓDBE 1,4 MILLIÁRD USD, INDEXEKEN ÉS
OPCIÓKON FELGYÜLEMLETT VESZTESÉGGEL.

VÁLASZ: BAWAG AUSTRIA, 2000 WOLFGANG FLÖTTL,
HELMUT ELSNER DEVIZAPIACI SPEKULÁCIÓKON CSINÁLTAK 1,9
MILLIÁRD USD VESZTESÉGET.

ALLIED IRISH BANKS PLC. 2002 JOHN RUSNAK
DEVIZAKERESKEDŐ 4 ÉV ALATT, ÖSSZESEN \$691 MILLIÓ
VESZTESÉGET HALMOZOTT FEL ELSŐSORBAN USDJPY FORWARD ÉS
OPCIÓS POZÍCIÓKON.

GLOBALIS NEMZETKÖZI DEVIZAPIACI FORGALOM ESZKÖZOSZTÁLYONKÉNT

ÁTLAG NAPI FORGALOM ÁPRILISBAN,
MILLIÁRD AMERIKAI DOLLÁRBAN SZÁMOLVA

ESZKÖZÖK	1998	2001	2004	2007	2010
NEMZETKÖZI DEVIZAPIACI ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1.527	1.239	1.934	3.324	3.981
SPOT TRANZAKCIÓK	568	386	631	1.005	1.490
HATÁRIDŐS, FORWARD ÜGYLETEK	128	130	209	362	475
NEMZETKÖZI DEVIZAPIACI SWAP-OK	734	656	954	1.714	1.765
DEVIZA SWAP-OK	10	7	21	31	43
OPCIÓK ÉS MÁS TERMÉKEK	87	60	119	212	207

**AZ FX PIAC
SZÁMOKBAN**

A GLOBÁLIS NEMZETKÖZI DEVIZAPIAC FORGALMÁNAK ÁRFOLYAM DISZTRIBÚCIÓJA					
NAPI ÁTLAG FORGALOM SZÁZALÉKOS FELOSZTÁSA ÁPRILISBAN					
VALUTA	1998	2001	2004	2007	2010
AMERIKAI DOLLÁR	86,8	89,9	88,0	85,6	84,9
EURO	...	37,9	37,4	37,0	39,1
NÉMET MÁRKA	30,5	...	...	...	...
FRANCIA FRANK	5,0	...	...	...	...
ECU ÉS MÁS EMS VALUTA	16,8	...	...	...	...
SZLOVÁK KORONA	...	0,0	0,0	0,1	...
JAPÁN YEN	21,7	23,5	20,8	17,2	19,0
ANGOL FONT	11,0	13,0	16,5	14,9	12,9
AUSZTRÁL DOLLÁR	3,0	4,3	6,0	6,6	7,6
SVÁJCI FRANK	7,1	6,0	6,0	6,8	6,4
KANADAI DOLLÁR	3,5	4,5	4,2	4,3	5,3
HONG KONGI DOLLÁR	1,0	2,2	1,8	2,7	2,4
SVÉD KORONA	0,3	2,5	2,2	2,7	2,2
ÚJ-ZÉLANDI DOLLÁR	0,2	0,6	1,1	1,9	1,6
KOREAI WON	0,2	0,8	1,1	1,2	1,5
SZINGAPÚRI DOLLÁR	1,1	1,1	0,9	1,2	1,4
NORVÉG KORONA	0,2	1,5	1,4	2,1	1,3
MEXIKÓI PESO	0,5	0,8	1,1	1,3	1,3
INDIAI RÚPIA	0,1	0,2	0,3	0,7	0,9
OROSZ RUBEL	0,3	0,3	0,6	0,7	0,9
LENGYEL ZLOTY	0,1	0,5	0,4	0,8	0,8
TÖRÖK ÚJ LÍRA	...	0,0	0,1	0,2	0,7
DÉL-AFRIKAI RAND	0,4	0,9	0,7	0,9	0,7
BRAZIL REAL	0,2	0,5	0,3	0,4	0,7
DÁN KORONA	0,3	1,2	0,9	0,8	0,6
TAJVANI ÚJ DOLLÁR	0,1	0,3	0,4	0,4	0,5
MAGYAR FORINT	0,0	0,0	0,2	0,3	0,4
KÍNAI RENMINBI	0,0	0,0	0,1	0,5	0,3
MALÁI RINGGIT	0,0	0,1	0,1	0,1	0,3
THAI BAHT	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2
CSEH KORONA	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2
PHILIPPINE PESO	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2
CHILEI PESO	0,1	0,2	0,1	0,1	0,2
INDONÉZ RÚPIA	0,1	0,0	0,1	0,1	0,2
IZRAELI ÚJ SHÉKEL	...	0,1	0,1	0,2	0,2
KOLUMBIAI PESO	...	0,0	0,0	0,1	0,1
SZAÚDI RIYAL	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
MÁS VALUTA	8,9	6,5	6,6	7,6	5,3
ÖSSZES VALUTA	200,0	200,0	200,0	200,0	200,0

AZ FX PIAC SZÁMOKBAN

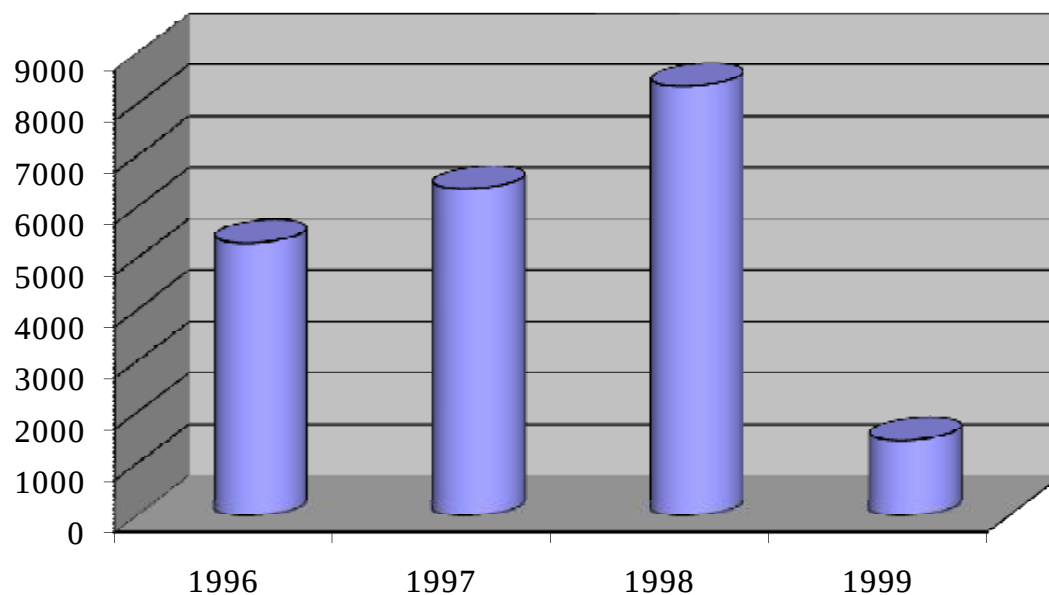
A 20 LEGJELENTŐSEBB FX „MARKET-MAKER” BANK VILÁGRANGSORA			
2009	2008	BANK	PIACI RÉSZESÉDÉS
1	1	DEUTSCHE BANK	20.96%
2	2	UBS	14.58%
3	3	BARCLAYS CAPITAL	10.45%
4	5	RBS	8.19%
5	4	CITI	7.32%
6	6	J.P. MORGAN	5.43%
7	7	HSBC	4.09%
8	9	GOLDMAN SACHS	3.35%
9	14	CREDIT SUISSE	3.05%
10	13	BNP PARIBAS	2.26%
11	10	MORGAN STANLEY	1.95%
12	11	BANK OF AMERICA	1.94%
13	18	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	1.73%
14	12	DRESDNER KLEINWORT	1.27%
15	21	STATE STREET	0.94%
16	24	STANDARD CHARTERED	0.85%
17	19	RBC CAPITAL MARKETS	0.78%
18	17	CALYON	0.63%
19	16	ABN AMRO	0.62%
20	15	MERRILL LYNCH	0.54%

AZ FX PIAC JEGYZŐI

A DEVIZA TŐZSDEI PIAC ANNO MAGYARORSZÁGON

EZER K	USD	DEM	ECU/EUR	JPY	CHF	ÖSSZESEN
1996	871	751	1303	916	419	5302
1997	1097	2731	134	852	849	6356
1998	1730	5823	0	183	389	8347
1999	470	200	596	101	72	1458

BÁT ÉVES FORGALOM (EZER KONTRAKTUS)



1998 - KONTRAKTUSAI

8 347 000

ÖSSZESEN USD-BAN

8 347 000 000

ÖSSZESEN HUF-BAN

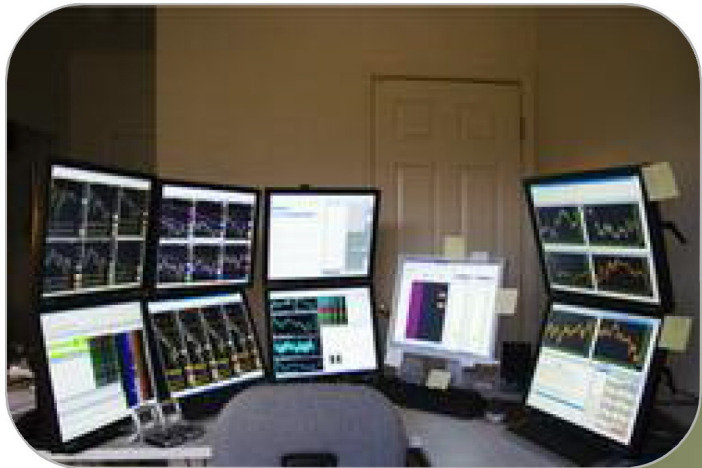
1 669 400 000 000

A MAGYAR DEVIZAPIAC

NAPI ÁTLAGOS FORGALOM A REZIDENS HITELINTÉZETEK JELENTÉSEI ALAPJÁN A MAGYAR DEVIZAPIACON

2010. SZEPTEMBER HÓNAP (MILLIÁRD HUF)	REZIDENS BANK	REZIDENS EGYÉB PARTNER	NEM REZIDENS BANK	NEM REZIDENS EGYÉB PARTNER	EGYÉB	ÖSSZESEN
EURHUF spot	10 806,0	46 598,0	83 003,8	2 387,7	4 588,4	147 383,8
USDHUF spot	1 736,7	11 477,9	5 128,8	759,4	771,2	19 874,0
CHFHUF spot	1 235,4	4 764,5	1 737,4	397,4	1 352,6	9 487,4
GBPHUF spot	57,9	462,9	222,6	9,8	109,1	862,3
JPYHUF spot	25,1	189,8	77,0	0,1	17,3	309,3
EGYÉB HUF spot	194,6	1 215,8	775,1	9,0	178,6	2 373,2
EURHUF forwards	410,7	50 121,3	1 395,6	528,1	10,0	52 465,7
EURHUF swaps	37 577,3	1 617,5	61 131,9	12 193,5	0,3	112 520,4
EURHUF options	94,1	1 157,8	8 805,2	0,0	24,3	10 081,4

FX PIAC - SZEREPLŐK



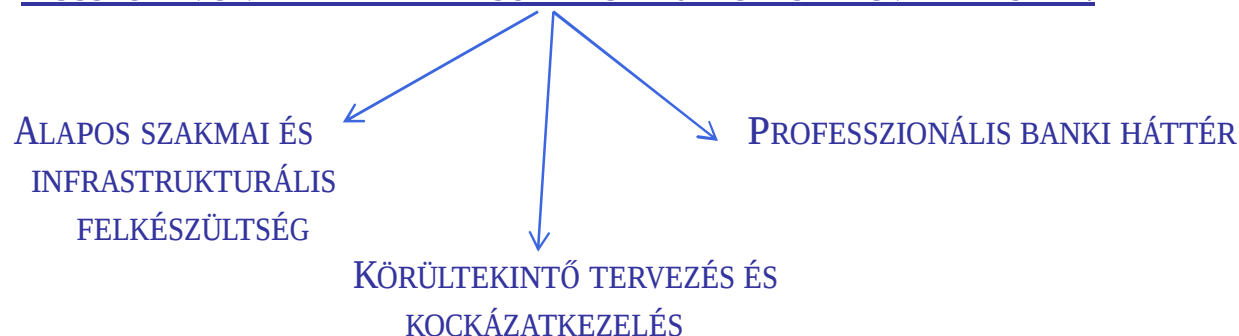
FX PIAC - SZEREPLŐK

	KIK KERESKEDNEK?	HOL?	HOGYAN?
1.	BANKOK	BANKKÖZI PIACON	
2.	SZUVERÉN ALAPOK	BANKKÖZI PIACON	
3.	HEDGE FUNDOK	BANKOKNÁL, TŐZSDÉKEN, PLATFORMOKON	ALAPLETÉT, LIMIT
4.	PRIVÁT BEFEKTETŐK	BANKOKNÁL, TŐZSDÉKEN, PLATFORMOKON	ALAPLETÉT, LIMIT
5.	NAGYVÁLLALATOK (CORPORATE TREASURY)	BANKOKNÁL, TŐZSDÉKEN, PLATFORMOKON	SZÁMLAVEZETŐ KER.BANK, FEDEZÉS, LIMITRE
6.	KKV SEKTOR	BANKOKNÁL, TŐZSDÉKEN, PLATFORMOKON	SZÁMLAVEZETŐ KER.BANK, FEDEZÉS, SPEKULÁCIÓ, FEDEZETRE ÉS LIMITRE
7.	SPEKULÁNSOK ÉS HÁZIASSZONYOK	BANKOKNÁL, TŐZSDÉKEN, PLATFORMOKON KERESKEDŐ TÍPUSOK, STRATÉGIÁK PÉLDÁUL: q DAYTRADER, q CARRY-PLAYER, q MAKRO-TRADER	PROFIT A CÉL, LIKVIDITÁST BIZTOSÍTANAK, A VÁLTOZÓ ADÓZÁS BEFOLYÁSOLJA AZ AKTIVITÁSUKAT! NEM AKARNAK FIZIKAI KAPCSOLATOT A TERMÉKKEL, RÖVID TÁVON KERESKEDNEK

VÁLLALATOK- „FEDEZETI ÜGYLETEK”?

- q A VÁLLALATOK, KKV-K FEDEZETI STRATÉGIÁK KIDOLGOZÁSÁVAL, FEDEZETI MÓDSZEREIK DIVERZIFIKÁLÁSÁVAL KOMOLY MÉRTÉKBEN JAVÍTHATNÁNAK PÉNZÜGYI EREDMÉNYÜKÖN.
- q A CÉGVEZETŐK TÖBBSÉGE NEM VETI ÖSSZE A PÉNZÜGYI SZOLGÁLTATÓKTÓL KAPOTT ÁRAKRA VONATKOZÓ AJÁNLATOKAT, A VÁLLALATOK TÖBBSÉGÉBEN TREASURY TAPASZTALATTAL NEM RENDELKEZŐ PÉNZÜGYI VEZETŐ DÖNT (REUTERS VAGY BLOOMBERG ELŐFIZETŐK SZÁMA KIFEJEZETTEN ALACSONY).
- q BANKI ÁRKÉPZÉS ERŐSEN ÜGYFÉLFÜGGŐ, A MARZSOK 2-3 FILLÉRES DÍJTÓL AKÁR 1-2 FORINTIG IS TERJEDHETNEK, MAXIMÁLISAN KIHASZNÁLVA AZ ÜGYFELEK ESETLEGES KORLÁTOS SZAKMAI ISMERETEIT.
- q A VÁLLALATOK „MEGSZOKÁS ALAPJÁN” FEDEZNEK, A CÉGEK KÖNYVELÉSI, ADMINISZTRATÍV SZEMPONTOK MIATT DOLGOZNAK INKÁBB A SZÁMLAVEZETŐ BANKKAL, ÉS NEM A TŐZSDÉRE VISZIK AZ ÜGYLETEIKET. (TARTALMI, ADÓZÁSI VAGY KÖNYVELÉSI SZEMPONTBÓL UGYAN FÜGGETLEN, HOGY MELYIK PIACON KÖTIK MEG A FEDEZETI POZÍCIÓT, ÁM MÉGIS A SZÁMLAVEZETŐ BANKOT PREFERÁLJÁK).
- q EGYEDI IGÉNYEK ÉS A TŐZSDEI KONTRAKTUSOK KÖTÖTTTSÉGEI ÖSSZHANGBA HOZHATÓK, FEDEZETI ÜZLETEK HAVI LEBONTÁSBAN A STANDARDIZÁLT PIACON IS KÖTHETŐK.

HOSSZÚ TÁVÚ VÁLLALATI TREASURY HOZZÁJÁRULÁS A NÖVEKEDÉSHEZ:



BANKKÖZI, TŐZSDEI ÉS ELEKTRONIKUS PIAC

BANKKÖZI PIAC:

- q AZ ÁRKÉPZÉS ERŐSEN ÜGYFÉLFÜGGŐ,
- q TELJES MÉRTÉKBEN TESTRE SZABOTT ÜGYLETEKKEL TUDNAK SZOLGÁLNI,
- q BANKI ÜGYLETEK HITELKERET TERHÉRE IS KÖTHETŐEK,
- q SZAKMAI SEGÍTSÉGET NYÚJTANAK ÜGYFELEIK RÉSZÉRE,
- q AZ ÁRAK A BANKOK ÉS AZ ÜGYFELEIK VISZONYLATÁBAN ALAKULNAK KI, 2 VÁLLALAT NEM ÜZLETTEL EGYMÁSSAL,
- q A MEGKÖTÖTT ÜZLETEKET „CSAK” BANKI MARZS TERHELI.

TŐZSDEI PIAC:

- q ÁR A KERESLET-KÍNÁLAT FÜGGVÉNYÉBEN ALAKUL KI (TERMÉSZETES KÖRÜLMÉNYEK ESETÉN),
- q KORLÁTOZOTT A SZABVÁNYOSÍTOTT PIACOK NYITVATARTÁSI IDEJE,
- q NAPI ELSZÁMOLÁS TÖRTÉNIK A FEDEZETI ÜGYLET FENNÁLLÁSA ALATT, ÍGY BÁRMIKOR LIKVIDITÁSI GONDBA KERÜLHET IDŐSZAKOSAN AZ ÜGYFÉL,
- q TŐZSDEI ÜGYLETEKET 90%-BAN SPEKULÁNSOK KÖTNEK,
- q A BRÓKERHÁZAK A BANKTÓL KÉRIK AZ ÁRRA AZ AJÁNLATOT, ÉS A TREASURY ÁRÁN KÖTIK MEG AZ ÜZLETET,
- q TÁVOLMARADÁS LEHETSÉGES OKAI:
 - SZÁMLAVEZETŐ BANK „HATÁSA”,
 - LETÉTEK MÉRTÉKE,
 - DÍJAK NAGYSÁGA,
 - LIKVIDITÁS HIÁNYA,
 - MAGÁNSZEMÉLYEKNÉL A VÁLTOZÓ ADÓKÖRNYEZET.

BANKKÖZI, TŐZSDEI ÉS ELEKTRONIKUS PIAC

ELEKTRONIKUS PLATFORMOK FONTOS JELLEMZŐI:

- Ü MINDEN ÜGYFÉL ÍRÁSBAN TÁMOGATÁST KAP AZ ÜZLETKÖTÉSEKHEZ, A DÖNTÉS AZONBAN EGYEDI
- Ü 24 ÓRÁS PIACI JELENLÉTEK LESZNEK LEHETŐVÉ AZ ÜGYFELEK SZÁMÁRA, 5 NAPON ÁT
- Ü KÖTÉSBARÁT KEZELŐFELÜLET
- Ü AZ ÜZLETELŐK FOLYAMATOSAN FRISSÜLŐ STRATÉGIAI TÁBLÁT IS ELÉRNEK SZÁMOS DEVIZÁRA VONATKOZÓAN
- Ü TRADINGCHAT FUNKCIÓ
- Ü FORGALOMFÜGGŐ KERESKEDESI KONDÍCIÓK
- Ü ÁM AZ ELEKTRONIKUS PIACRA BELÉPŐK 90%-A 30-40 NAP ALATT MORZSOLÓDIK LE!!!

NÉHÁNY PÉLDA:	TAKARÉKBANK	GLOBALFX	EQUILOR	BUDA-CASH
SZÁMLANYITÁSI MIN.	10 MILLIÓ HUF	4-5000 EURÓ	1 MILLIÓ HUF	1 MILLIÓ HUF
MARGIN (%)	2-10	1-4	2-4	3-8
SPREAD (EURO/DOLLAR, PONT)	3-6	2-4	4-6	4-6
SPREAD (EURO/FORINT, PONT)	40-50	40	40	40-50

BANKKÖZI, TŐZSDEI ÉS ELEKTRONIKUS PIAC

A BANKI ÉS TŐZSDEI PIAC JELLEMZŐI			
	FORWARD	FUTURES	E-PLATFORMOK
KERESKEDÉS MÓDJA	KÉT FÉL KÖZÖTT	SOK ELADÓ ÉS VEVŐ KÖZÖTT	PLATFORM
KÖTÉS VOLUMENE	EGYEDI MEGÁLLAPODÁS ALAPJÁN	KÖTÉSEGYSGÉGENKÉNT	ÁLTALÁBAN MIN. 1000 EUR
TELJESÍTÉS DÁTUMA	EGYEDI MEGÁLLAPODÁS ALAPJÁN	SZABVÁNYOSÍTOTT	EGYEDI MEGÁLLAPODÁS ALAPJÁN
ÜGYLET DÍJA	VÉTELI/ELADÁSI SPREAD	BRÓKERI JUTALÉK (BÉT+KELER-DÍJ)	VÉTELI/ELADÁSI SPREAD
BIZTONSÁGI LETÉT	ESETLEGES, NAGY ÜGYFELEKRE LIMIT	VAN, DE ALACSONY	ESETLEGES, SZABOTT MARGIN
ÁRFOLYAM	ÜGYFELENKÉNT ELTÉRHET	MINDENKI SZÁMÁRA AZONOS	ÜGYFELENKÉNT ELTÉRHET
ÜGYFELEK	ISMERIK EGYMÁST	NEM FELTÉTLENÜL ISMERIK EGYMÁST	NEM ISMERIK EGYMÁST
ELSZÁMOLÁS	A KÉT FÉL KÖZÖTT KÖZVETLENÜL ÉRTÉKNAPON	NAPONTA ELSZÁMOLÓHÁZON KERESZTÜL	A JEGYZŐ FELÉ KÖZVETLENÜL ÉRTÉKNAPON
ÁRFOLYAMMOZGÁS	NINCS KORLÁT	NAPI MAXIMUM LEHET	ELVILEG NINCS KORLÁT
PIAC HELYE	NEM MEGHATÁROZOTT	KONCENTRÁLT	MEGHATÁROZOTT
NEM TELJESÍTÉSI KOCKÁZAT VISELŐJE	A FELEK	AZ ELSZÁMOLÓHÁZ	A FELEK
POZÍCIÓ ZÁRÁSA	EGYEDISÉG MIATT NEHÉZKES LEHET	LIKVID PIACON KÖNNYŰ	SZOLGÁLTATÓTÓL FÜGG
KIK VEHETIK IGÉNYBE	NAGY ÜGYFELEK (EZ VÁLTOZÓBAN VAN)	SZÉLES KÖZÖNSÉG, KIS ÖSSZEGGEL FEDEZŐK, SPEKULÁNSOK	BÁRKI
LEJÁRATKORI TELJESÍTÉS GYAKORISÁGA	MAGAS, 90% FÖLÖTTI (KEZD MEGVÁLTOZNI)	ALACSONY, 10 % ALATTI	VEGYES

HALÁLOS FEGYVEREK – A HEDGE FUNDOK

- q JOGI ÉS ADÓZÁSI KÖRNYEZET: KÖTETLENEBB SZABÁLYOZÁS, ALAPVETŐEN SZABAD ADÓZÁSI KÖRNYEZET, OFF-SHORE KÖZPONTOKBAN SZÉKHELY,
- q ABSZOLÚT INNOVATÍV KERESKEDÉSI SZELLEMISÉG: DERIVATÍVÁK ÉS TŐKEÁTTÉTELEK
- q SZABADABB BEFEKTETÉSI POLITIKA, GYORSAN FORGÓ GIGANTIKUS POZÍCIÓK
- q JELLEMZŐ DÍJSTRUKTÚRA: 2% ALAPDÍJ + 20% SIKERDÍJ („HIGH WATERMARK” ALKALMAZÁSA MELLETT)
- q KERESKEDÉSI MODELLEK:
 - § GLOBAL MACRO, EVENT-DRIVEN (MERGER ARBITRAGE, ACTIVIST, DISTRESSED ASSETS),
 - § RELATIVE VALUE (CONVERTIBLE ARBITRAGE),
 - § DIRECTIONAL (LONG / SHORT, QUANTITATIVE),
 - § FUND OF HEDGE FUNDS
- q NÉHÁNY HÍRES HEDGE FUND:
SOROS FUND MANAGEMENT (SOROS GYÖRGY), TIGER MANAGEMENT FUND (JULIAN ROBERTSON), LONG TERM CAPITAL MANAGEMENT, BRIDGEWATER ASSOCIATES (RAY DALIO), PAULSON & CO. (JOHN PAULSON), RENAISSANCE TECHNOLOGIES (JAMES SIMONS), SUPERFUND (CHRISTIAN BABA)

MI VÁLTOZOTT 20 ÉV ALATT?

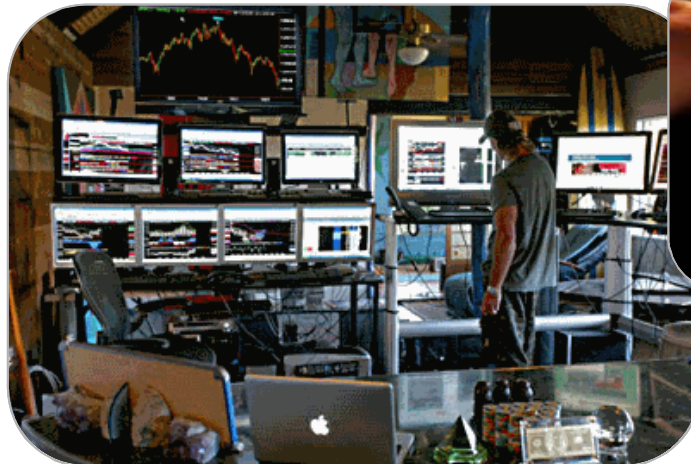


VS.



MI HOZHAT A JÖVŐ? JÖVŐKÉPEK, JÓSLATOK

- ü A KONZERVATÍV KERESKEDÉSI MODELLEK ALKONYA » ROBOTKERESKEDÉS DOMINANCIA
- ü A NEMZETKÖZI INSTRUMENTUM PALETTÁT EGYRE ÖSSZETETTEBB SZÁRMAZÉKOS STRUKTÚRÁK URALJÁK (A "DERIVATÍVOK AZ IGAZI TÖMEGPUSZTÍTÓ ESZKÖZÖK..." - MONDTA MÁR PÁR ÉVE AZ EGYIK LEGSIKERESEBB PÉNZÜGYI GURU, WARREN BUFFETT.)
- ü E-PLATFORMOKRA HELYEZŐDIK ÁT A KERESKEDÉSI HANGSÚLY AZ OTC ÉS A SZABVÁNYOSÍTOTT PIACOKRÓL
- ü SZAKEMBEREK KÉPZÉSÉNEK NÖVEKVŐ JELENTŐSÉGE
- ü GLOBALIZÁLÓDÁS PLATFORM ÉS INSTRUMENTUM TÉREN IS
- ü HOZAM-KOCKÁZAT-LEVERAGE SZENTHÁROMSÁG A DERIVATÍV PIACON...!
- ü ADÓSTRUKTÚRÁK PROFESSZIONÁLIS KEZELÉSÉNEK TÉRNYERÉSE
- ü TARTÓSAN MAGAS VOLATILITÁS A DEVIZAPIACON



LEGYÜNK-E DEVIZAPIACI SPEKULÁNSOK?

VAJON A TEHETSÉGEN MÚLIK?

DR. CZEIZEL DEFINÍCIÓJA A TEHETSÉGRŐL :

...A KIVÉTELES TELJESÍTMÉNY 4 FAKTORON MÚLIK:

• *SPECIÁLIS MENTÁLIS ADOTTSÁGOK,*

• *MOTIVÁCIÓ,*

• *ÁLTALÁNOS ÉRTELMI KÉPESSÉGEK*

• *ÉS KREATIVITÁS...*



...MEG HINNI VALAMIBEN ÉS AZT
ELKÖTELEZETTEN, PROFESSZIONÁLISAN CSINÁLNI....
...ENNYIRE EGYSZERŰ A RECEPT...?

AZ EGYES JÁTÉKOKAT AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN JÁTSZÓK ARÁNYA					
BÁZIS: AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN SZERENCSEJÁTÉKOT JÁTSZÓK 7177 FŐ, SZÁZALÉK					
	NEM PROBLÉMÁS	ALACSONY RIZIKÓFAKTORÚ	MÉRSÉKLET RIZIKÓFAKTORÚ	SZERENCSEJÁTÉK FÜGGŐ	EGÉSZBŐL EGYÜTT (%)
ÖTÖS LOTTÓ	90	82	87	84	89
HATOS LOTTÓ	52	59	75	72	54
SKANDINÁV LOTTÓ	26	38	58	51	29
JOKER	8	18	29	34	11
LUXOR	10	20	42	39	13
KENÓ	6	15	31	37	9
PUTTÓ	4	12	31	35	7
TOTÓ	4	15	25	30	7
GÓLTOTÓ	1	5	11	20	2
TIPPMIX	3	10	25	29	6
TIPPMAX	1	2	9	18	2
KAPARÓS SORSJEGY	30	48	69	69	35
EGYÉB ONLINE	1	5	23	32	3
LÓVERSENY	0	2	3	10	1
ÉLŐ KASZINÓ	1	4	14	26	2
ONLINE KASZINÓ	1	4	9	22	2
NYERŐAUTOMATA	2	10	32	59	6
ÉLŐ PÓKER	1	6	17	22	3
ONLINE PÓKER	2	7	21	29	4
TOMBOLA	0	-	-	0	0
INGYENLOTTÓ	0	0	1	0	0
STRATÉGIAI JÁTÉKOK	1	2	9	16	2
	NEM PROBLÉMÁS	ALACSONY RIZIKÓFAKTORÚ	MÉRSÉKLET RIZIKÓFAKTORÚ	DEVIZAPIACI „FÜGGŐ”	BEFEKTETŐKBŐL EGYÜTT (%)
DEVIZAPIACI FÜGGŐSÉG ???	1	4	5	90	40

...RABOK
LEGYÜNK
VAGY
SZABADOK...?

LEGYÜNK-E DEVIZAPIACI SPEKULÁNSOK?



HOGYAN LEGYÜNK SIKERESEK?

LEHETÜNK-E SIKERESEK?

30% VS. 70% AZ INDULÓ NYERÉSI ESÉLY....



- q KONDÍCIÓK (BANKI LIMIT, JEGYZÉS, FEDEZETI REND)
- q SZAKÉRTELEM, TANULÁS, ELEMZÉS, STRATÉGIA, DIVERZIFIKÁCIÓ
- q INFRASTRUKTÚRA, TECHNIKAI HÁTTÉR MEGTEREMTÉSE
- q TERVEZÉS, (TŐKEÁTTÉTEL, POZÍCIÓMÉRET, STOP-LOSS, KOCKÁZATKEZELÉS, PSZICHÉS TERHEK KEZELÉSE!!!)
- q FINANSZÍROZÁS

...A LEGFONTOSABB AZONBAN A
PSZICHOLÓGIA ÉS A LELKI BÉKE...

*A NEMZETKÖZI STATISZTIKAI ADATOK ALAPJÁN A
PIACRA LÉPŐK TÖBB, MINT 90 SZÁZALÉKA 4-6
HÉTEN BELÜL „LENULLÁZZA” MAGÁT...!!!*

LEHETÜNK-E SIKERESEK?



EGYÉB KÖVETELMÉNYEK A SIKERES TRADINGHEZ:

- q ALAPVETŐ KELLÉKEK: JÓZAN PARASZTI ÉSZ, ÖNBIZALOM, ÖNKRITIKA, ÖNISMERET, FEGYELEM, STRESSZ TŰRÉS ... MINDEZEK IDEÁLIS ARÁNYBAN...
- q SZAKMAI TUDÁS: MAKROÖKONÓMIA, GAZDASÁGTÖRTÉNET, VÁLLALATÉRTÉKELÉS, SZÁMVITEL, CHART-ELEMZÉS, TÖMEGPSZICHOLOGIA
- q INFRASTRUKRÚRA: INTERNET, BLOOMBERG, REUTERS, ELEMZÉSEK, EXCEL
- q KOCKÁZATKEZELÉS NAGYON, NAGYON, NAGYON, NAGYON, NAGYON FONTOS!
- q LÁSSUK AZ ERDŐTŐL A FÁT!
- q NÉHA ÉRDEMES ELMENNI 2-3 HÉTRE NYARALNI.....

MIÉRT SZÉP ÉS MIÉRT NEHÉZ SZAKMA?

- q SOK GONDOLKODÁST IGÉNYEL, NEM MONOTON, MINDIG TÖRTÉNIK VALAMI ÚJ, VAN KIHÍVÁS
- q SOKAT LEHET OLVASNI, TANULNI, TANULNI, TANULNI...
- q JÓL MEGFIZETIK...
- q ÁLLANDÓ VERSENYHELYZET, TELJESÍTMÉNYKÉNYSZER
- q A PIAC NAGYON GYAKRAN SZEMBESÍT VELE, HOGY HÜLYE VOLTÁL (HÜLYE VAGY)
- q HIÁBA DOLGOZTÁL BECSÜLETESEN, HA NEM LETT IGAZAD
- q HIÁBA LETT VÉGÜL IGAZAD, KÖZBEN NEM TUDTÁL ALUDNI
- q HIÁBA LETT VÉGÜL IGAZAD, KÖZBEN KIRÚGTAK

(MÓRICZ DÁNIEL CSAKNEM TÖKÉLETES MÉLYANALÍZISE...)

PSZICHOLOGIA, KOCKÁZATKEZELÉS

„A MI FELADATUNK NEM AZ, HOGY MEGJÓSOLJUK A JÖVŐT, HANEM, HOGY FELKÉSZÜLJÜNK RÁ...”

„A DEVIZAPIACON A NYITÁSHOZ FANTÁZIA KELL, A ZÁRÁSHOZ BÖLCSESSÉG..”

„A DEVIZAPIACON A SIKERES KERESKEDÉSHEZ SOK STOP-LOSS-ON KERESZTÜL VEZET AZ ÚT...”

MERJÜNK BÁTRAN BABONÁSAK LENNI,
HALLGASSUNK A PÓKER
„ARANYSZABÁLYAIRA”, VAGY SZUN CE
STRATÉGIAI BÖLCSESSÉGEIRE...
MERÍTSÜNK NÉPI BÖLCSELETEKBŐL IS
AKÁR, ...A LÉNYEG HOGY ALAKÍTSUK KI
A MAGUNK ÚTJÁT...



KÉRDÉSEK...

AVAGY: „...OLYAN EZ A GBPJPY POZÍCIÓ, MINT EGY
WAGNER OPERA, BORZASZTÓ HOSSZÚ AZ ÚT A
HARMADIK FELVONÁSIG, DE MEGÉRI KIVÁRNI....”





KÖSZÖNÖM A FIGYELMET!

WWW.BLOCHAMPS.HU
KARAGICH@BLOCHAMPS.HU

*B*LOCHAMPS
BLOCHAMPS CAPITAL PÉNZÜGYI TANÁCSADÓ