

Obsah

Předmluva	ix
Úvod	1
1 BUĎTE ZODPOVĚDNÍ ZA SVÉ PENÍZE	5
Vaše budoucnost!?	5
2 SAMOŘÍZENÉ INVESTOVÁNÍ	7
Převzmete kontrolu	7
Investování není obchodování	7
Co se po vás bude vyžadovat	8
Vymyslete plán	9
Jak fungují dlouhodobé investice – ukázněné obchodování s trendem	10
Proč obchodování s trendem funguje	11
Načasování – neprognózujte, reagujte	12
Nakupujte draze a prodávejte ještě draž	12
Ztráty se sčítají	13
Obchoduj s trendem versus nakup a drž	14
3 PSYCHOLOGIE ÚSPĚŠNÉHO DLOUHODOBÉHO OBCHODOVÁNÍ	17
Je to duševní hra	17
Stabilní výnos neexistuje	18
Zvyknout si na ztráty/Vyrovnat se se ztrátami	19

Kázeň a disciplína	20
Temperament	21
4 FINANCOVÁNÍ VAŠICH INVESTIC	23
Vnímání rizika	23
Váš finanční závazek	24
Dejte vašim závazkům řád	25
Rozložení investic	26
Dynamický přístup	27
Kapitalizace vkladu	28
Pravidlo 72	29
Leverage	29
5 ROZVIŇTE INVESTIČNÍ STRATEGII	31
Jak vypadá investiční boom	31
Příklady z historie	32
Holandské tulipánové šílenství, 1634–37	32
Tichomořská bublina 1719–20	34
Bouřlivá dvacátá léta, 1920–29	37
Japonský hospodářský zázrak, 1980–89	39
Internetová horečka, 1993–2000	41
Dlouhodobé investiční analýzy	43
Krok 1 – Identifikujte potenciální investiční příležitost	44
Rozpoznání fáze jedna investičního cyklu	44
Rozpoznání fáze dvě investičního cyklu	45
Krok 2 – S pomocí grafů vytvořte vlastní pozici	45
Nevýhody technické analýzy	48
Výhody technické analýzy	48
Doporučené investiční strategie	49
Pracujte s týdenními daty	50
Kdy investovat	50
Richard Donchian	50
Sledujte podnět – pracujte s klouzavým průměrem	51

Metoda 1	52
Týdenní pravidlo – horní průlom – upside breakout	54
Metoda 2	56
Kombinování metod 1 a 2	56
Řešení problémů	59
Kdy vystoupit	60
Výstupní analýza se musí lišit	60
Pracujte se „stavovou analýzou“	61
Změna průběhu	61
Metoda 3	61
Metoda 4	64
Zpracování analýzy	65
Osobní příklad	66
6 KOMODITY	
– DALŠÍ INVESTIČNÍ ROZMACH	75
Komodity v první fázi	75
Copak komodity nejsou riskantní?	77
Proč ceny komodit stoupají	78
Příběh poptávky	79
Globální vesnice	79
Čína	79
Druhá průmyslová revoluce	80
Největší světový konzument	80
Soudruh Mickey	82
Přeprava	82
Steptoe a syn	83
Stavební boom	83
Vzdělání	84
Tajná zbraň růstu – Číňané ze zámoří	84
Žádná ekologická omezení	84
Čína – rizika	84
Indie	85
Expanze služeb	85
Východ míří na západ	86
Rychlé zlepšení infrastruktury	86

Obsah

Indická poptávka po komoditách	87
Pákistán	87
Příběh poptávky – shrnutí	88
Příběh nabídky	88
Ceny komodit jsou na svých historických hodnotách, a to odrazuje investory	88
Kam zmizela všechna ropa?	89
Problémy s dopravou ovlivňují nabídku	89
Silná poptávka + slabá nabídka = vyšší ceny	90
7 KOMODITNÍ TRHY	91
Hliník	91
Kakao	92
Káva	92
Měď	93
Kukuřice	93
Bavlna	94
Ropa	94
Zlato	95
Topný olej	95
Olovo	96
Vepřové boky	96
Hovězí dobytek	97
Dřevo	97
Zemní plyn	98
Nikl	98
Pomerančový džus	99
Platina	99
Stříbro	100
Sójové boby	100
Sójové maso	101

Sójový olej	101
Cukr	102
Cín	102
Bezolovnatý benzin	103
Pšenice	103
Zinek	103
CRB Index (Komoditní index Reuters/Jefferies)	104
DJ-AIGC Index (Dow Jones-AIG komoditní index)	105
GSCI (Goldman Sachs komoditní index)	105

8 KOMODITA JAKO INVESTIČNÍ VOLBA

Investice osvobozená od daní	107
Jak funguje obchodování spreadů	108
Začínáme s obchodováním spreadů	109
Další investiční příležitost – termínový kontrakt	109
Jak fungují termínové kontrakty	110
Začínáme obchodovat s termínovými kontrakty	111
Další investiční příležitost – komoditní fondy	111
Další investiční příležitost – komoditní akcie	112
Závěr	112

PŘÍLOHA A

ROZHOVOR S MARKEM SHIPMANEM

PŘÍLOHA B

ZDROJE INVESTIČNÍ ANALÝZY

Webové stránky s grafy	123
Software pro vytváření grafů	124
Webové stránky s investičním výzkumem (newslettery)	124

Obsah

SLOVNÍK FINANČNÍCH POJMŮ **125**

DOPORUČENÁ LITERATURA **127**

REJSTŘÍK **129**

Předmluva

Jack Welch, bývalý výkonný ředitel General Electric, řekl, že nejdůležitější přísadou úspěchu je koncentrace a úsilí.

Mark Shipman má tyto vlastnosti silně vyvinuté. Za 25 let působení v Londýnském finančním centru jsem měl jen zřídkakdy možnost potkat někoho tak výjimečného, jako je Mark Shipman. Za tuto dobu jsem se nesetkal s nikým, kdo by dokázal tak dobře určovat budoucí vývoj na trzích jako on.

Jako mnoho opravdu úspěšných lidí i Mark vložil obrovské množství tvrdé práce, aby přivedl k dokonalosti strategie, které dodnes používá. A kdokoliv bude číst tuto knihu, získá nesmírnou výhodu týkající se přístupu k investování. Mark kombinuje fundamentální přístupy se spolehlivými technickými analýzami. Výsledek je podobou různorodých úspěchů v oblasti makro trendů, které obsahují ukazatele akciových trhů, individuální akcie, obligace a nemovitosti.

Investiční úspěch v tak široké paletě aktiv je přesným důkazem důkladnosti jeho analýz. Ačkoliv je poměrně brzy na to, spekulovat o znovuzrození trhu s komoditami, zdá se, že Shipman identifikoval další obrovsky ziskový makro trend.

Informace o autorovi v úvodu knihy obsahují jednu malou nepřesnost. Mark Shipman je mimo výčet všech výše zmíněných dovedností také velmi dobrým bubeníkem. V 80. letech se mu dokonce podařilo zahrát si s oblíbenou popovou kapelou, a to i přesto, že se na bubny učil hrát sám. Většina z nás ví, že pro bubeníka je nejdůležitější správné načasování. A není to náhoda, že právě on objevil investiční styl, který v oblasti dlouhodobých investičních trendů klade důraz zejména na správné načasování.

Ironií je, že právě Markovy strategie mu zakazují nechat se rušit a rozptylovat. Jako bubeník se však ruchu těžko mohl vyhýbat.

Jako profesionální investor mohu přesně určit potřebu vyhnout se tzv. emočnímu vyhoření, na které Mark poukazuje. Proto chci upozornit všechny, kteří si tuto knihu koupí, aby si ji nepřečetli pouze jednou, ale aby se vrátili a přečetli si znovu Přílohu B – Rozhovor s Markem Shipmanem. Názory v této části knihy se osvědčily a ukázaly jako poučné a staly se klíčem k budoucímu úspěchu. Tyto informace jsou užitečné nejen na komoditním trhu, ale i v jakékoliv jiné oblasti investic. Dnešní svět nabízí nekonečné množství informací, faktů, statistik a tržních předpovědí. Syndrom přehlcenosti infor-

Komodity – Jak investovat a vydělat

macemi je toho důkazem obzvlášť mezi investiční komunitou, kde se mnohá rozhodnutí uskutečňují na základě informací.

Je nemožné shrnout všechny základní poznatky a informace, které Mark Shipman nashromáždil. Místo toho vytvořil přístup, který je více studiem lidské přirozenosti a chování a jehož hlavní výhodou je, že zůstává konstantní v dnešním rychle se měnícím se světě. Těm, kteří si najdou hodinu až dvě denně, aby se starali o své finance, otevřel dveře k úspěšnému investování za pomoci svých jednoduchých analýz.

Jsem přesvědčen, že procházíme raným stadiem změny, kdy od kusu papíru známého jako měna vstupujeme do světa, kde tradiční komodity znovu nabývají na důležitosti a jejich hodnota přetrvává. Na tuto skutečnost při čtení této knihy nezapomínejte.

Přeji vám příjemnou zábavu.

Jonathan Chapman
Standard Chartered Bank

Úvod

Není tomu dlouho, kdy trh nemovitostí a technologií prošel dvěma zásadními boomy.

Oba byly extrémně užitečné pro ty, kteří dokázali trend rozpoznat včas a také včas skončit. Investoři se však stále snaží nalézt cokoliv, co by jim zajistilo slušný návrat.

Největší rozmach se týká cen nemovitostí, které jsou značně přestřelené, ale už se pomalu přibližují k více realistickým hodnotám. I když se podmínky zlepšily, tento trh stále touží dostat se na původní hodnoty tohoto dlouho stoupajícího a včasné objeveného býčího trhu.¹

V současnosti díky nízkým úrokovým sazbám nemůžete očekávat závratné zhodnocení vašich depozitních účtů nebo dluhopisů. Na co bychom se tedy měli zaměřit?

Komodity. Ano, materiál jako zlato, olej, cukr a bavlna. Asi si říkáte, že to zrovna není moc sofistikované, ani moderní a ani překvapivé. Ale vězte, že opak je pravdou. Navzdory fenomenálnímu a dobře zachycenému současnému růstu cen oleje a příbuzných produktů budete překvapeni, když se dozvíte, že inflaci regulované ceny surovin jsou na svých nejnižších hodnotách od dob Velké deprese z roku 1930.

Určit dno každého trhu je vždycky riskantní.

Proto, než se rozhodnu, že vstoupím na trh a investuji, vyžaduji podklady týkající se cen před růstem.

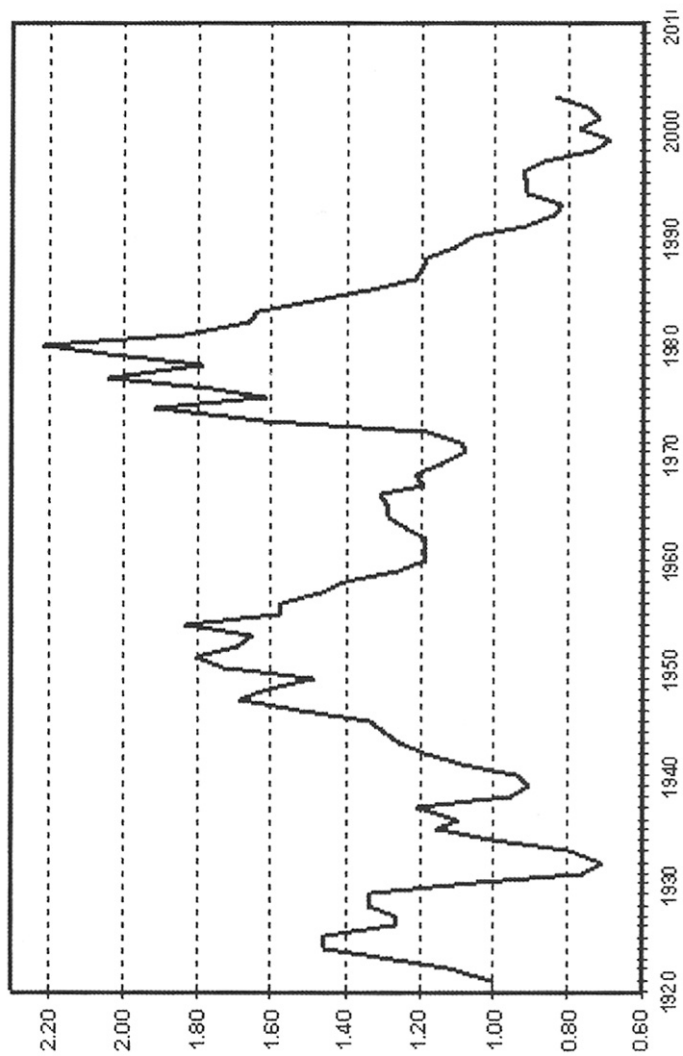
Stručný graf inflaci regulovaných surovin, založený na CRB indexu, je zaznamenám v obrázku 0.1. Graf potvrzuje to, že růstová tendence začíná právě teď. Věřím, že se jedná o začátek jednoho z největších investičních burzovních trhů v historii.

I když jste ještě nikdy neobchodovali s komoditami a neměli jste to ani v úmyslu, důsledek masivního růstu jejich hodnoty postihne každého z nás. Ti nepřipravení v budoucnu přijdou o možnost vydělat peníze a stejně tak může dojít ke znehodnocení jejich majetku.

Zvýšení cen komodit znamená návrat inflace a také zvýšení úrokových sazeb.

Tak či onak, ne nutně se musí jednat o neštěstí a katastrofu.

1) viz. str. 125 Slovník finančních pojmů.



Obrázek 0.1 Inflaci regulované ceny komodit za období 1920–2005

Jestliže vezmete osud do vlastních rukou a rozhodnete se podílet na blížícím se komoditním rozmachu, můžete se slušně chránit před následky vysoké inflace a stejně tak máte možnost vydělat slušné peníze. Z této teorie vyvozují následující závěr:

Budoucí milionáři a miliardáři nezaloží své štěstí na počítačových technologiích, softwarech, internetu, mobilních telefonech nebo nemovitostech, ale na obchodování s komoditami.

Chci vám pomocí této knihy ukázat, o které trhy byste se měli zajímat, co ovlivňuje jejich hodnoty a jak se toho můžete účastnit.

Mnoho investorů dělá chybná rozhodnutí právě z nedostatku vědomostí. Vy se můžete stát těmi chytřejšími v oblasti investování vašich peněz s lepší šancí ne se pouze vyhnout riziku a špatné investici, ale zejména dělat právě ta správná investiční rozhodnutí. To znamená být na správném místě ve správný čas a celkem slušně si vydělat.

Bez ohledu na vaše osobní zdraví a na to, že někoho milujete, nic není důležitější než zajištění finančních prostředků pro spokojený a komfortní život. Za peníze si štěstí možná nekoupíte, ale je pravdou, že pomáhají odstranit každodenní stres a, řekněme si to na rovinu, je jedno, jestli vám je 20, 30, 40, 50, 60 nebo 70 let, protože nikdy není tak brzo ani tak pozdě vydělat si trochu víc peněz.

Ale nejprve...