

## **RAPORT SKUTECZNOŚCI SYSTEMÓW TRANSAKCYJNYCH STYCZEŃ 2018**

*Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie.  
Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.*

## SPIS TREŚCI

1. Dane analityczne
  2. Omówienie miesiąca
  3. Skuteczność na tle poprzednich miesięcy
  4. Analiza transakcji
  5. Sugerowana technika gry
  6. Wycena abonamentu na kolejny okres
  7. Pozostałe uwagi
- 

### 1. Dane analityczne

Do raportu dołączony jest plik Excel, w którym zestawione są wszystkie transakcje systemów od początku 2009 roku. Plik ten można wykorzystywać do własnych analiz i obliczeń.

Struktura pliku:

Kolumna 1 – Data transakcji

Kolumna 2 – Godzina transakcji

Kolumna 3 – Aktualna pozycja

Kolumna 4 – Cena sygnału

Kolumna 5 – Ilość kontraktów w transakcji

Kolumna 6 – Zysk/Strata z transakcji

Kolumna 7 – Zysk/Strata zakumulowana

Kolumna 8 – Zysk/Strata z miesiąca

Kolumna 9 – Prowizja - liczona jako 1 punkt od 1 obroconego kontraktu

Kolumna 10 – Rzeczywista cena zamknięcia godziny w której zawarta została transakcja

Kolumna 11 – Rzeczywiste minimum w następnej godzinie po sygnale

Kolumna 12 – Rzeczywiste maksimum w następnej godzinie po sygnale

Kolumna 13 – Różnica pomiędzy ceną sygnału a rzeczywistą możliwą do osiągnięcia w następnej godzinie

Kolumna 14 - Uwagi

Następne analizy będą odwoływały się do danych zawartych w tym pliku.

## 2. Omówienie miesiąca – styczeń 2018

Styczeń był miesiącem wzrostowym, w którym ustanowiono krótkoterminowe maksima. Czy okażą się krótko, czy długoterminowe, to się jeszcze okaże, ale mieliśmy miesiąc z podwyższoną zmiennością godzinową, przynajmniej w okresach wybić wzrostowych.

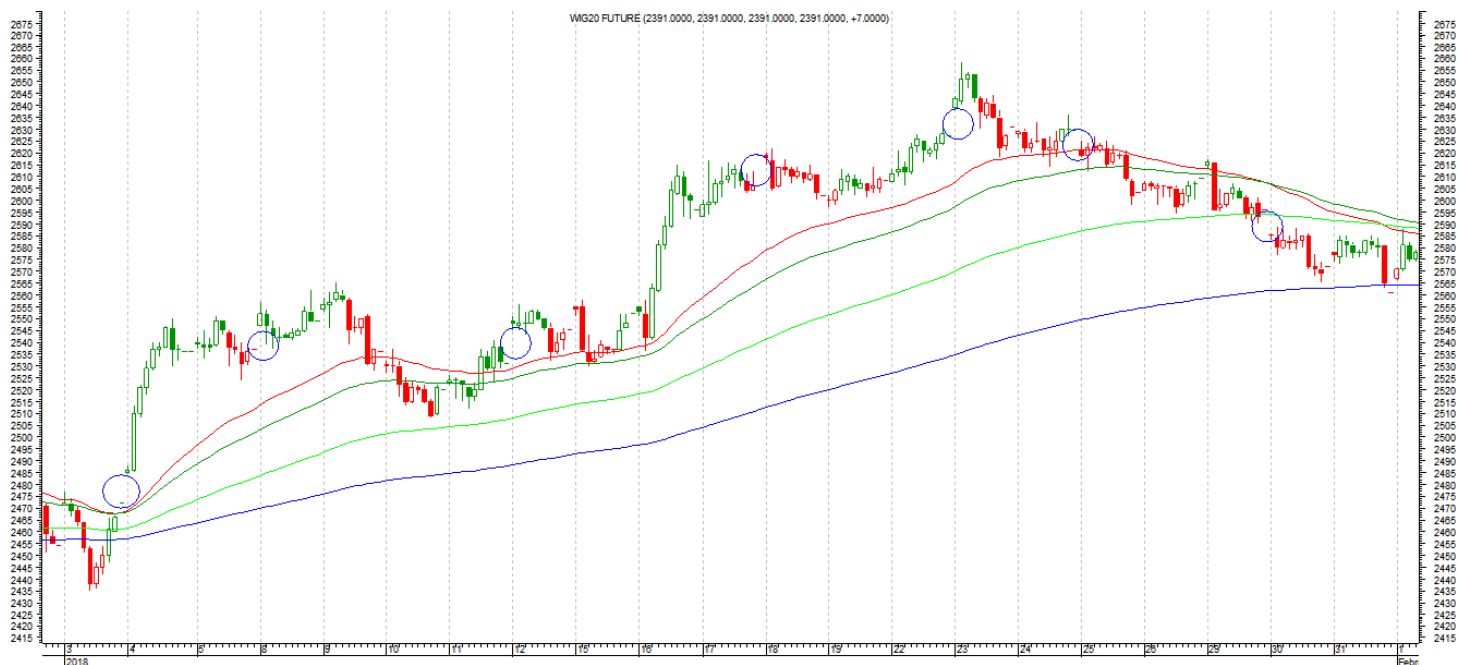
Warto jednak zauważyć, że jest to odwrotne zachowanie niż standardowe. Standardowo przy wzrostach zmienność spada, a przy spadkach maleje. Tu mieliśmy sytuację odwrotną, która sygnalizowała zbliżający się szczyt. Nie chodziło bowiem o spokojną akumulację walorów, po jak najlepszej cenie, ale wyciągnięcie kursów na jak najwyższe poziomy, jak najmniejszym kosztem. Do tego najlepsze są koszyki i tak wyglądało "kupno" w styczniu.

Jeśli chodzi o zmienność godzinową, mierzoną współczynnikiem ATR21, to była ona skokowo rosnąca. Skokowo, gdyż najwyższe wartości uzyskiwała na koszykowych podejściach, a malała na przystankach korekcyjnych. Od początku jednak była na dość wysokim poziomie, przekraczającym 10 pkt.

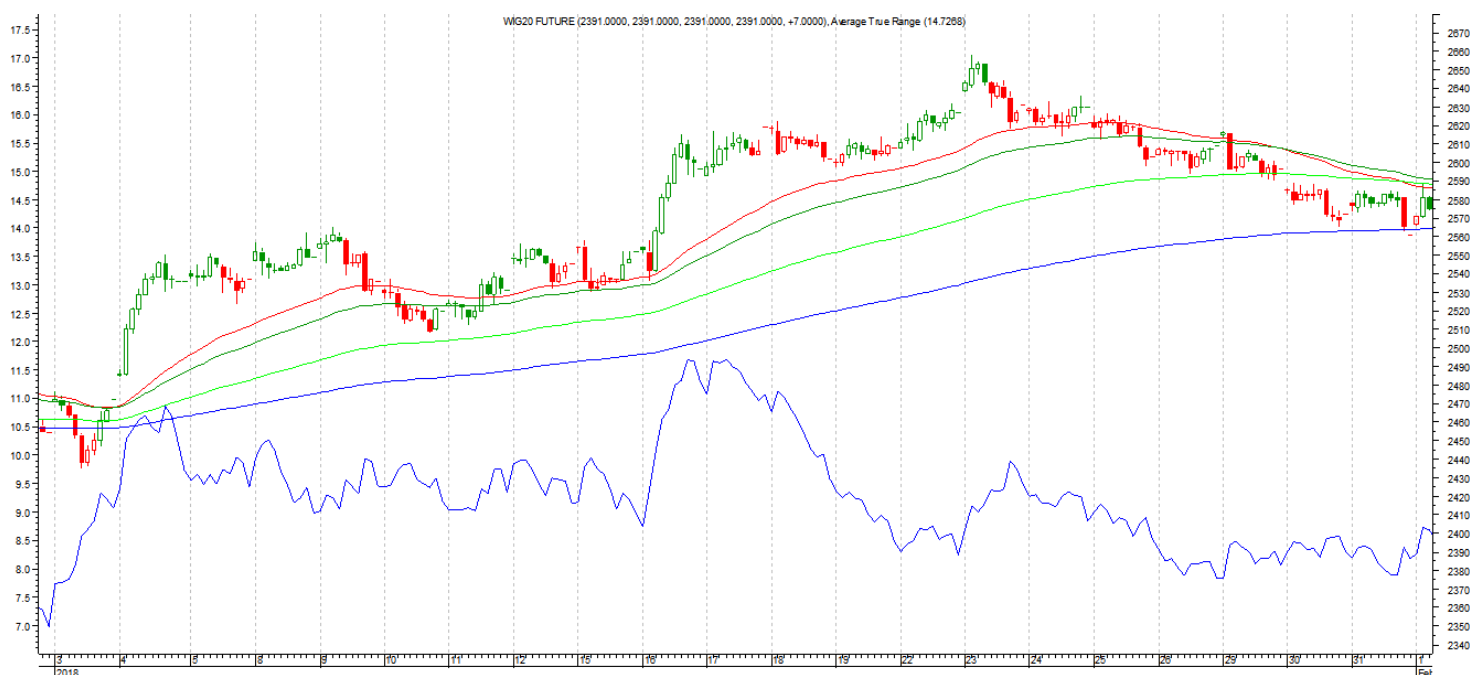
Kurs praktycznie przez cały miesiąc znajdował się nad średnią EMA 240. Średnia ta była testowana pod koniec miesiąca, by w lutym zostać ponownie przebita w dół.

Maksima miesiąca rynek ustanowił 23.01.18, na poziomie 2658 pkt. Minima rynek ustanowił 03.01.18, na poziomie 2435 pkt. Podobny przedział czasowy do grudniowego.

Miesiąc rozpoczął się na poziomie 2471 pkt., a zakończył na poziomie 2561 pkt. Miesięczny wzrost wyniósł więc 90 punktów. Rozpiętość wahań była duża i wyniosła 223 pkt. Dokładnie 100 pkt. więcej niż w grudniu.



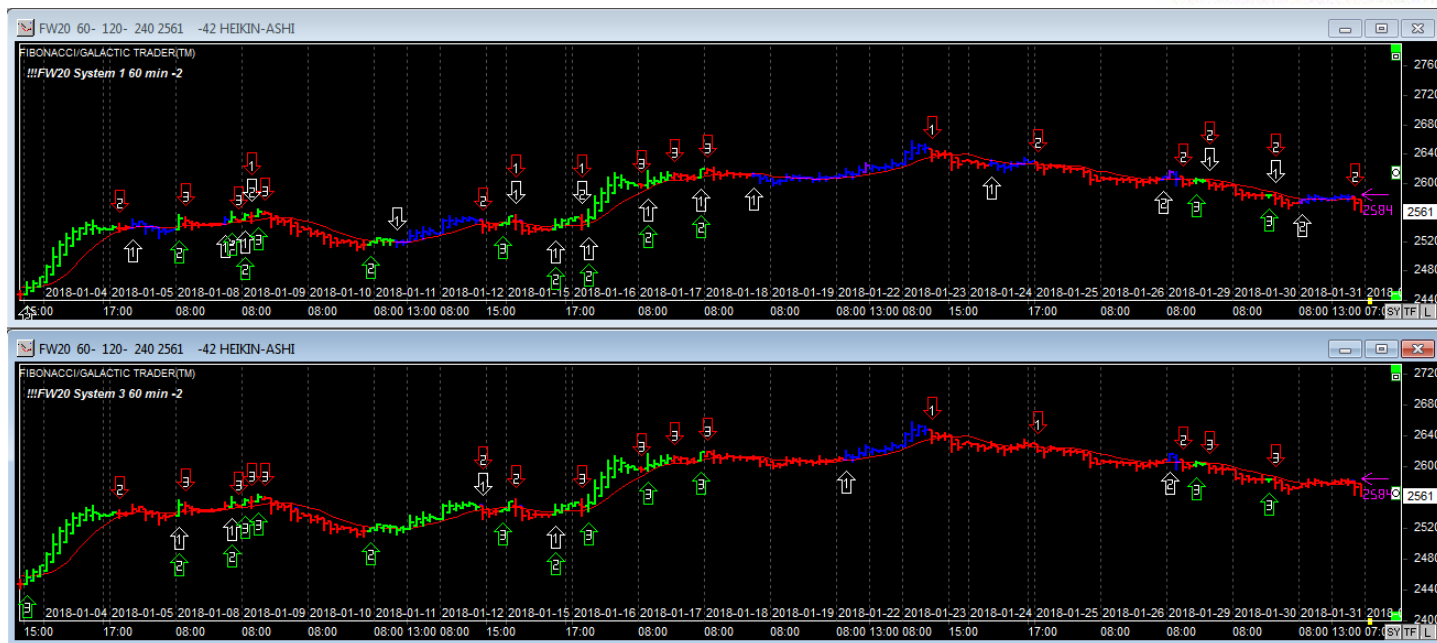
*Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie. Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.*



Zmienność mierzona wskaźnikiem ATR21 skokowo rosła, wraz ze wzrostami. To nietypowe zachowanie, znamionujące brak chęci akumulacji, tylko okres wyciągania kursów najniższym kosztem.

Luk w obu kierunkach było sporo, bo 7 ale nie przeszkadzały one w grze systemowej. Zdecydowanie większym problemem były koszykowe rajdy, przy których sygnały miały poślizg powyżej tolerancji.

*Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie. Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.*



Od strony technicznej systemy pracowały poprawnie

Jeżeli chodzi o skuteczność to miesiąc należał do przeciętnych dla obu systemów. Oba z nich uzyskały podobny rezultat.

**Suma summarum System 1 uzyskał 214 pkt. brutto., a System 3 213 pkt.**

*Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie. Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.*

### 3. Skuteczność na tle poprzednich miesięcy.

**System 1 w styczniu uzyskał 214 pkt. brutto (nie uwzględniając prowizji).** Wynik kształtuje się poniżej średniej za 109 miesięcy, która obecnie wynosi 235 pkt. Wynik nie zmienił średniej. Koszty transakcji lekko wzrosły i wynoszą obecnie 30.25% (patrz – plik analityczny). Szczegółowe wyniki w tabeli poniżej:

| 1                       | 2              | 7          | 8           |
|-------------------------|----------------|------------|-------------|
| !!!FW20 System 1 60 min |                |            |             |
| Date                    | Time           | P&L Accum. | Total Month |
| 2018-01-31              | 17:00          | 25591      | 214         |
|                         | Last Pos Value | 25591      |             |

**System 3 w grudniu uzyskał 213 pkt. brutto (nie uwzględniając prowizji).** Jest to wynik niższy od średniej długookresowej, która za 109 miesięcy wynosi obecnie 230 pkt. Wynik nie zmienił średniej. Koszty transakcji lekko wzrosły i wynoszą obecnie 28.33%. Szczegółowe wyniki prezentuje tabela poniżej:

| 1                       | 2              | 7          | 8           |
|-------------------------|----------------|------------|-------------|
| !!!FW20 System 3 60 min |                |            |             |
| Date                    | Time           | P&L Accum. | Total Month |
| 2018-01-30              | 15:00          | 25070      | 213         |
|                         | Last Pos Value | 25070      |             |

*PS. Z uwagi na wielkość tabeli pokazuję tylko 2017 rok. Pełne zestawienie od 2009 roku dostępne jest w pliku analitycznym.*

*Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie. Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.*

#### 4. Analiza transakcji

W styczniu oba systemy wyłapały większość znaczących ruchów. Wyjątkiem końcowa podbitka wzrostowa na szczyty powyżej 2600 pkt. W tym ruchu oba systemy nie uczestniczyły.

Niestety szarpane koszykowe wzrosty to nie jest środowisko sprzyjające systemom opartym o uśrednione świece Heikin-Ashi. Gwałtowne ruchy co prawda były w większości poprawnie wyłapywane, ale cena sygnału najczęściej przekraczała założoną tolerancję. Zwłaszcza, że ta była na standardowym poziomie 3 pkt. Z tego powodu kilka zyskownych transakcji nie było do grania.

Poza tym przy szczytach rynek zachowywał się niestabilnie i każde z podbić wzrostowych. w końcowej fazie generowało po kilka sygnałów odwrotnych w obrębie jednego dnia. To znacząco zwiększyło ilość transakcji w miesiącu, która z kolei obniżyła wynik netto.

Biorąc to wszystko pod uwagę, początek roku należy uznać za słaby.

PS: Sprawa poślizgu była omawiana już w poprzednich miesiącach więc ta część raportu pozostaje bez zmian. Dla lepszej czytelności odniesienia z poprzednich raportów zaznaczyłem na niebiesko. Dla nowych użytkowników wyjaśnienie pojęcia „poślizgu” z poprzednich raportów :

*W związku z licznymi pytaniami dotyczącymi ceny sygnału oraz rzeczywistej ceny możliwej do osiągnięcia na rynku przeprowadziłem analizę z zachowaniem zasad opisanych w instrukcji do Systemów na stronie. Analizie podlegała cena sygnału (Kolumna 4), rzeczywista cena zamknięcia godziny (Kolumna 10), oraz rozpiętość ruchów w następnej godzinie po sygnale (Kolumna 11 i 12). Analizę robiłem ręcznie więc jest zrobiona dla miesięcy z roku 2011. Pozostałe miesiące można przeanalizować samodzielnie. Ja mam pewność, że rezultaty nie będą znacząco odbiegały od tych z tego roku.*

*Dla przypomnienia wyjaśniam, że różnica, tzw. poślizg wynika z przeliczenia normalnej świecy godzinowej metodą Heikin Ashi po to, by wyeliminować szum, wygładzić ruchy, a przez to lepiej identyfikować panujący trend. Różnice zwykle nie przekraczają 2-3 pkt, choć przy świecach o dużej rozpiętości (marubozu, świece wysokiej fali) zdarzają się większe. Pisałem również, że aby uzyskać cenę systemową wystarczy poczekać do godziny i najczęściej cenę tę się uzyskuje.*

*Analiza pokazuje, że w znakomitej większości przypadków cena sygnału jest do uzyskania, jeżeli nie na zamknięciu świecy sygnałnej, to w następnej godzinie po sygnale. Zdarzają się również przypadki gdzie rzeczywista cena zamknięcia świecy godzinowej jest „lepsz” od sygnałnej.*

*Przypadki te zaznaczyłem na zielono. Przypadki, w których pomimo oczekiwania, nie udało się uzyskać ceny z sygnału zaznaczyłem na czerwono. Różnica punktowa w obu przypadkach pokazana jest w Kolumnie 13. Są to sporadyczne przypadki.*

*Największą ilość transakcji z rozbieżnościami stanowią przeczekane Stop Lossy. Zaznaczyłem je na żółto. W instrukcji do systemów radziłem jak sobie radzić i z tym. Jeżeli będziemy zamykać stopy po cenie podanej przez system, wszystkie te transakcje rozbieżnościami zostaną wyeliminowane. Dopuszczam przeczekanie Stop Lossa jeżeli do zamknięcia godziny jest **nie więcej niż 10 min.***

*Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie. Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.*



## 5. Sugerowana technika gry

Zmienność w obrębie godziny wzrosła znacząco w styczniu i jeszcze bardziej w lutym, do ponad 10 pkt., więc sugeruję **zwiększyć tolerancję na poślizg do wysokości 4 pkt.**

### a) Zachowanie przy wyrzuceniu przez stop loss i ponownym przekroczeniu poziomu sygnałnego na tej samej sesji:

*Można zastosować to ponowienie pozycji po wyrzuceniu przez stop loss gdy kurs ponownie dotrze do poprzedniego poziomu wejścia tego samego dnia. Tego w systemie nie mogę ustawić więc jest to „tip” do rozważenia indywidualnego.*

*Zwracam uwagę na taką sytuację gdyż ma ona często miejsce przy okazji publikacji ważnych danych makro. Tak było też i w piątek 08.07.2011. Pozycje krótkie, prawidłowo zajęte o godz. 11.00, zostały przed danymi o 14.30 wyrzucone przez stop loss. Po danych rynek*



*podążył zgodnie z kierunkiem wystosowanych pozycji.*

*Sądzę, że ponowienie krótkiej na poziomie sygnałnym z godziny 11.00 po danych miałoby spory sens, zwłaszcza, że poziom był do dostania na rynku, a samo zlecenie można złożyć wcześniej jako warunkowe.*

*Tak jak wspomniałem program, na którym stoją systemy nie daje takiej możliwości więc jest to uwaga do rozważenia indywidualnego.*

### b) Zachowanie przy lukach hossy/bessy:

*Luki hossy i bessy to zmora każdego systemu. Zdarzają się zyskowe, gdy luka jest zgodna z zajmowaną pozycją ale zdecydowanie częściej, wg mnie więcej niż 80% to transakcje stratne. Wynika to z tego, że luka powoduje sygnał do zajęcia pozycji zgodnie z jej kierunkiem, a następnie jest prawie zawsze domykana na tej samej sesji (a często nawet w pierwszych 2-3 godzinach sesji). To powoduje wystopowanie, lub nawet odwrócenie pozycji przez system. Stop na luce jest zawsze bardzo szeroki, gdyż do kalkulacji brana jest również świeca zamknięcia z poprzedniej sesji. To powoduje znaczne straty z transakcji. Jedynym sposobem uniknięcia tych nieprzyjemności jest ignorowanie sygnału zgodnego z kierunkiem luki, przynajmniej przez pierwsze 2-3 świece godzinowe. (Przypominam, że pierwsza z nich ma tylko 15 min, gdyż pokazuje ruch od 8.45 do 9.00). Dopiero w przypadku kontynuacji ruchu w kierunku luki po jej domknięciu (lub nie) ewentualne zajęcie pozycji.*

*Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie. Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.*



*Nie wiem czy to jest jasne więc może opiszę jak ja traktuję luki w grze niesystemowej. Praktycznie zawsze stosuje Hook trade, czyli zajmuję pozycję przeciw luce z targetem na jej zamknięciu. Nie prowadzę statystyk ale zagranie ma jedną z większych skuteczności jakie znam. Z pewnością w okolicach 90%. Jak to wygląda?*

*Po około 30-60 min od otwarcia luką zajmuję pozycję przeciwną do jej kierunku, ze stopem na minimach/maksimach sesji i zamykam zwykle w okolicach 14.00 lub wcześniej, gdy luka jest domknięta. Czasami zostaję dłużej gdy widzę dużą dynamikę ruchu, ale stop dla pozycji już wtedy mam ustawiony tak, by zabezpieczyć zyski z pozycji. Tak wygląda Hook trade. I teraz najważniejsze dla gdy systemowej: **Pozycję zgodną z kierunkiem luki zajmuję dopiero w przypadku ewentualnego poprawienia minimów/maksimów z otwarcia, po udanym, bądź nie domknięciu luki.** Poziom ten jest znany, więc nie sposób go przegapić. Tę drugą część strategii sugeruję zastosować w przypadku sygnałów na luce. Często one będą już nieaktualne, bo wystopowane, ale w takim przypadku ma zastosowanie zachowanie opisane powyżej, tj. „przy wyrzuceniu przez stop loss i ponownym przekroczeniu poziomu sygnału”. Gdybym umiał kodować, a program, na którym stoją systemy to umożliwiał, to z pewnością bym zaszył taką strategię w systemie. Niestety nie umiem kodować, a program i tak tego nie umożliwia. Mogę służyć jedynie powyższym opisem. Gdyby były jakieś pytania to proszę się nie wahać i korzystać z maila : [lem@astroelliott.pl](mailto:lem@astroelliott.pl)*

#### **c) Opis sugerowanej techniki gry przy normalnej zmienności (ATR < 15 pkt):**

*W momencie padania sygnału wyświetlana jest cena sygnału.*

*Składamy zlecenie po cenie sygnału i czekamy do godziny po to by zawrzeć transakcję po cenie sygnału +/- sugerowana tolerancja (podawana na każdy miesiąc w raporcie. Zwykle zlecenie jest realizowane.*

*Jeżeli zdarzy się sytuacja, że nie uzyskamy tej ceny przez następną godzinę po sygnale to możemy zrezygnować z transakcji w ogóle, bądź spróbować zawrzeć ją po cenie gorszej. Osobiście rozważyłbym taką transakcję jeżeli różnica nie przekracza 2-3 pkt. w stosunku do ceny sygnałowej powiększonej o tolerancję. Można wtedy przez pierwsze 2-3 godziny zacieśnić stop loss.*

*Jeżeli w którymś momencie cena przekroczy poziom Stop Lossa pokazywanego na ekranie zamykamy pozycję po cenie stopa. Można wbić zlecenie warunkowe i stop zrealizuje się automatycznie.*

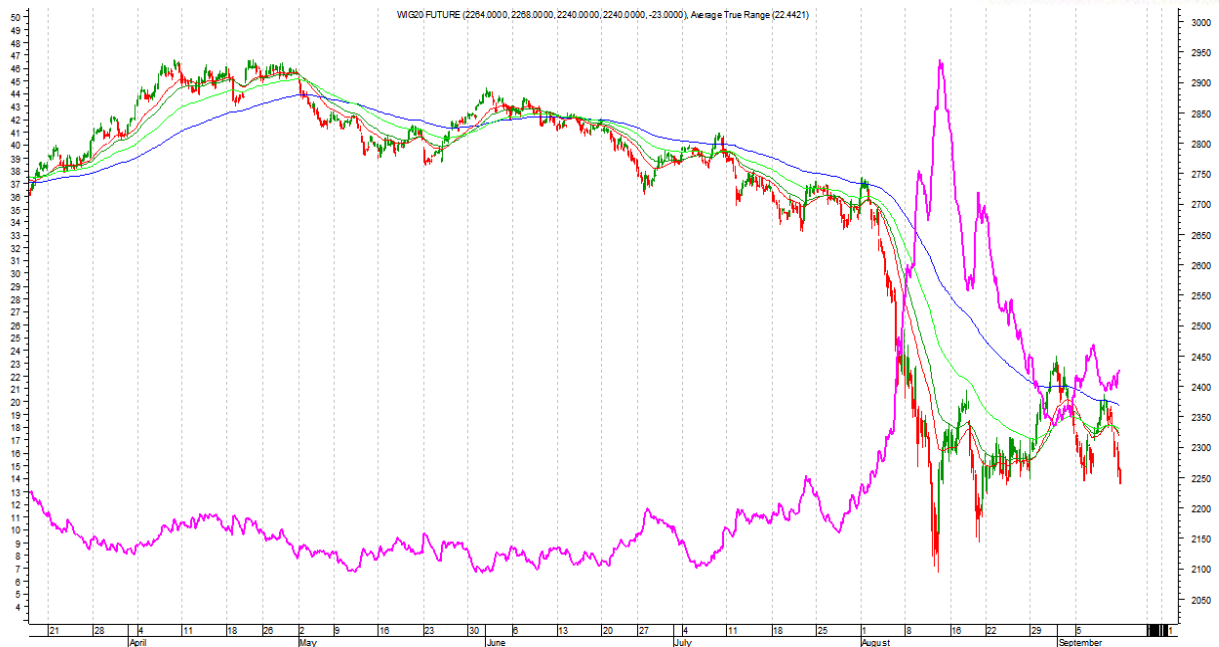
*Wyjątkiem jest sytuacja gdy stop pada na krótko przed zamknięciem godziny. Dla mnie jest to maks 10 min. Wtedy można poczekać na zamknięcie. Często uzyskuje się lepszą cenę niż stop.*

*Wyjątkowymi sytuacjami są sygnały padające na fixingu. Obecnie systemy są ustawione na koniec sesji o 17.01 więc czasami jeszcze uda się złożyć zlecenie. Jeżeli nie, to czekamy do następnego dnia i traktujemy pierwszą świecę godzinową następnego dnia, jako następną po sygnale.*

#### **d) Poślizg przy zwiększonej zmienności godzinowej (ATR > 15 pkt):**

*Kwestia poślizgu nabrała jeszcze większej wagi w sierpniu 2011, gdzie poślizg wzrósł znacząco i wynosił niejednokrotnie kilkanaście punktów. Wynika to ze znacznego wzrostu zmienności w obrębie godziny, co obrazuje poniższy wykres 60 min ze wskaźnikiem Average True Range (21).*

*Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie. Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.*



*Jak widać wskaźnik rozbił sufit (doszedł do poziomu 50 pkt!!!) i jest to sytuacja zdarzająca się kilka razy w ciągu dekady, przy czymś, co spokojnie można nazwać krachem. Niestety nie ma na to idealnej i skutecznej recepty. Świece H-A w uproszczeniu są średnią z zakresu godzinowego i im ten zakres większy, tym większy poślizg. Z obserwacji jednak wynika, że nawet przy takim poślizgu sygnały często okazywały się bardzo zyskowne. Nie wszystkie ale te, które były nadrobiły straty z naddatkiem. To co mogę sugerować w takiej sytuacji to jednak grę takich sygnałów ale z ciśniejszym niż system stopem (powiedzmy do 10-15 pkt) w początkowej fazie ruchu. Gdy kurs ucieknie w zgodnym z pozycją kierunku na bezpieczną odległość można wrócić do stopa sugerowanego przez system.*

*Zapewniam jednak, że historycznie takie sytuacje zdarzają się kilka razy na dekadę. W związku z tym żaden system nie będzie nigdy optymalizowany na takie warunki, gdyż te są wyjątkowe. Z czasem rynek powróci do swoich normalnych parametrów i problem sam zejdzie z tapety.*

### **e) Omówienie Systemu 3:**

*System 2 postanowiłem zastąpić systemem identycznym do Systemu 1, jeżeli chodzi o budowę, ale z szerszym stop lossem. W marcu takie ustawienia przyniosły bardzo dobre rezultaty (patrz plik analityczny). Jeżeli chodzi o długoterminowe statystyki systemy są porównywalne. Główne różnice jakie zidentyfikowałem w stosunku do Systemu 1 to:*

- *mniej liczba transakcji (mniej koszty)*
- *nieco większa maksymalna strata na jedną transakcję*
- *nieco większy maksymalny draw-down*
- *nieco mniejszy % zyskownych transakcji*
- *nieco krótsze serie zyskownych i stratnych transakcji*

*Szczegóły w załączonych zrzutach statystyk:*

*Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie. Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.*

| Results                                                                  |           | Results                                                                  |           |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Print                                                                    | Copy      | Close                                                                    |           |
| Performance Results for FW20 60- 120- 240 System !!!FW20 System 1 60 min |           | Performance Results for FW20 60- 120- 240 System !!!FW20 System 3 60 min |           |
| From 2009-01-05 09:00 to 2012-04-05 17:00                                |           | From 2009-01-05 09:00 to 2012-04-05 17:00                                |           |
| Gross Profit                                                             | 18 629.00 | Gross Profit                                                             | 19 732.00 |
| Gross Loss                                                               | -5 727.00 | Gross Loss                                                               | -7 171.00 |
| Net                                                                      | 12 902.00 | Net                                                                      | 12 561.00 |
| Profit Factor                                                            | 3.25      | Profit Factor                                                            | 2.75      |
| Total Trades                                                             | 852.00    | Total Trades                                                             | 778.00    |
| Total Winning Trades                                                     | 412.00    | Total Winning Trades                                                     | 340.00    |
| Total Losing Trades                                                      | 440.00    | Total Losing Trades                                                      | 438.00    |
| Average Points per Trade                                                 | 15.14     | Average Points per Trade                                                 | 16.15     |
| Percent Profitable                                                       | 48.36     | Percent Profitable                                                       | 43.70     |
| Largest Winning Trade                                                    | 404.00    | Largest Winning Trade                                                    | 404.00    |
| Largest Losing Trade                                                     | -102.00   | Largest Losing Trade                                                     | -154.00   |
| Average Winning Trade                                                    | 45.22     | Average Winning Trade                                                    | 58.04     |
| Average Losing Trade                                                     | -13.02    | Average Losing Trade                                                     | -16.37    |
| Ratio Average Win/Average Loss                                           | 3.47      | Ratio Average Win/Average Loss                                           | 3.54      |
| Average Trade                                                            | 28.59     | Average Trade                                                            | 34.58     |
| Max Consecutive Winners                                                  | 9.00      | Max Consecutive Winners                                                  | 7.00      |
| Max Consecutive Profit                                                   | 583.00    | Max Consecutive Profit                                                   | 791.00    |
| Max Consecutive Losers                                                   | 11.00     | Max Consecutive Losers                                                   | 8.00      |
| Max Consecutive Draw Down                                                | -223.00   | Max Consecutive Draw Down                                                | -317.00   |
| Maximum Open Interest                                                    | 2.00      | Maximum Open Interest                                                    | 2.00      |
| Maximum Open Interest Average                                            | 1.53      | Maximum Open Interest Average                                            | 1.51      |

*Pełna lista transakcji dla Systemy 3 znajduje się w pliku analitycznym, dołączonym do raportu.*

*Jest to więc system, który wymaga większego zapasu w całkowitym kapitale w stosunku do zaangażowanego. Myślę, że powinno to być ponad 5 tyś na kontrakt. Maksymalnie gramy 2 kontraktami więc oceniam, że do gry tym systemem konieczne jest ok 15k PLN. W Systemie 1 szacowałem go na 10k PLN.*

*Ciekawym aspektem jest możliwość dodawania pozycji do już zajętej. Taka sytuacja miała miejsce raz w marcu. System 1 ma identyczne ustawienia, ale takiej sytuacji jeszcze nie zaobserwowałem. Najprawdopodobniej wynika to z ciśniejszego stopa. W Systemie 3 jest on średnio o 10 pkt większy więc parametry odpowiadające za „sygnał” mogą go generować 2 razy, a stop nie jest uaktywniany. W takiej sytuacji system dodaje kontrakt do maksymalnej liczby 2 szt.*

*Szerszy stop-loss ma swoje zalety – trudniej system „wyrzucić z siodła”, ale ma też i wady. System ten z pewnością będzie więcej tracił na konsolidacjach z uwagi na szerszy stop. Jeżeli jednak uda się zidentyfikować okresy trendowe i horyzontalne to wydaje mi się że może stanowić on dobrą alternatywę dla Systemu 1. Na pewno lepszą od poprzedniego Systemu 2.*

*Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie. Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.*

## 6. Wycena abonamentu na kolejny okres (od 15 lutego 2018)

Z kalkulacji ceny wypada październik, a wchodzi styczeń 2018. **Cena abonamentu miesięcznego od 15 lutego 2018 nie zmieni się i wyniesie 346 zł.** Do pakietu z powiadomieniami SMS dodawane będzie **20 zł. (SMS Pro).**

Wynik kalkulacji znajduje się w tabeli na końcu dokumentu (widoczny jest tylko ostatni miesiąc i stosowne obliczenia. Pozostałe miesiące są ukryte z uwagi na wielkość obrazka). Kalkulacja jest również dostępna do ściągnięcia na stronie AES w formie pliku Excel.

## 7. Pozostałe uwagi:

Brak.

Niestety otrzymałem informację, że program który podaje dane do systemów nie będzie już rozwijany, a nowy nie posiada takiej funkcjonalności (brak trybu e-signal). To z czasem spowoduje brak możliwości kontynuowania oferowania usługi. Na razie program Notowania 3 firmy Statica działa i dopóki tak będzie (rok, może dłużej) nic w ofercie się nie zmieni.

### **WAŻNE!**

Przypominam, że wraz ze wzrostem mnożnika, od serii wrześniowej 2014 konieczne jest zwiększenie kapitału na koncie w DM. Obecnie do gry maksymalną pozycją systemową 2 kontraktów sugeruję co najmniej 10 tys PLN. Po przejściu na większy mnożnik powinno to być 2 x więcej. Proszę pamiętać, że ponad 50% transakcji to transakcje stratne! Konieczna jest odpowiednia poduszka finansowa.

**Jednocześnie informuję, że sposób kalkulacji wyceny miesięcznych pakietów pozostanie na razie bez zmian, czyli mnożnik x 10! Oznacza to w praktyce dwukrotną obniżkę ceny. Ryzyko jest jednak takie, że nie wiem jak systemy będą pracowały na seriach z mnożnikiem x 20, dlatego część tego ryzyka biorę na siebie w postaci utrzymania kalkulacji w dotychczasowym kształcie.**

Przygotował:

LeM

| !!!FW20 System 1 60 min        |          |       |          |     |                 |
|--------------------------------|----------|-------|----------|-----|-----------------|
| Date                           | Position | Price | Quantity | P&L | P&L Accum.      |
| 2018-01-03                     | 0        | 2473  | 1        | 14  | 495             |
| 2018-01-03                     | 2        | 2473  | 2        |     | 495             |
| 2018-01-03                     | 0        | 2458  | -2       | -30 | 465             |
| 2018-01-03                     | -2       | 2458  | -2       |     | 465             |
| 2018-01-03                     | 0        | 2456  | 2        | 4   | 469             |
| 2018-01-03                     | 1        | 2456  | 1        |     | 469             |
| 2018-01-05                     | -1       | 2539  | -2       | 83  | 552             |
| 2018-01-05                     | 0        | 2544  | 1        | -5  | 547             |
| 2018-01-08                     | 2        | 2551  | 2        |     | 547             |
| 2018-01-08                     | -1       | 2548  | -3       | -6  | 541             |
| 2018-01-08                     | 0        | 2549  | 1        | -1  | 540             |
| 2018-01-08                     | 2        | 2553  | 2        |     | 540             |
| 2018-01-08                     | -1       | 2549  | -3       | -8  | 532             |
| 2018-01-09                     | 0        | 2556  | 1        | -7  | 525             |
| 2018-01-09                     | 2        | 2556  | 2        |     | 525             |
| 2018-01-09                     | 0        | 2555  | -2       | -2  | 523             |
| 2018-01-09                     | -1       | 2555  | -1       |     | 523             |
| 2018-01-09                     | 2        | 2560  | 3        | -5  | 518             |
| 2018-01-09                     | -1       | 2559  | -3       | -2  | 516             |
| 2018-01-10                     | 1        | 2520  | 2        | 39  | 555             |
| 2018-01-11                     | 0        | 2518  | -1       | -2  | 553             |
| 2018-01-12                     | -2       | 2541  | -2       |     | 553             |
| 2018-01-12                     | 1        | 2545  | 3        | -8  | 545             |
| 2018-01-15                     | 0        | 2547  | -1       | 2   | 547             |
| 2018-01-15                     | -1       | 2547  | -1       |     | 547             |
| 2018-01-15                     | 0        | 2543  | 1        | 4   | 551             |
| 2018-01-15                     | 2        | 2543  | 2        |     | 551             |
| 2018-01-16                     | 0        | 2547  | -2       | 8   | 559             |
| 2018-01-16                     | -1       | 2547  | -1       |     | 559             |
| 2018-01-16                     | 0        | 2553  | 1        | -6  | 553             |
| 2018-01-16                     | 2        | 2553  | 2        |     | 553             |
| 2018-01-17                     | -1       | 2596  | -3       | 86  | 639             |
| 2018-01-17                     | 0        | 2602  | 1        | -6  | 633             |
| 2018-01-17                     | 2        | 2602  | 2        |     | 633             |
| 2018-01-17                     | -1       | 2611  | -3       | 18  | 651             |
| 2018-01-17                     | 0        | 2619  | 1        | -8  | 643             |
| 2018-01-17                     | 2        | 2619  | 2        |     | 643             |
| 2018-01-18                     | -1       | 2618  | -3       | -2  | 641             |
| 2018-01-18                     | 0        | 2611  | 1        | 7   | 648             |
| 2018-01-23                     | -1       | 2639  | -1       |     | 648             |
| 2018-01-24                     | 0        | 2627  | 1        | 12  | 660             |
| 2018-01-25                     | -2       | 2621  | -2       |     | 660             |
| 2018-01-26                     | 0        | 2609  | 2        | 24  | 684             |
| 2018-01-29                     | -2       | 2599  | -2       |     | 684             |
| 2018-01-29                     | 1        | 2604  | 3        | -10 | 674             |
| 2018-01-29                     | 0        | 2597  | -1       | -7  | 667             |
| 2018-01-29                     | -2       | 2597  | -2       |     | 667             |
| 2018-01-30                     | 1        | 2583  | 3        | 28  | 695             |
| 2018-01-30                     | 0        | 2579  | -1       | -4  | 691             |
| 2018-01-30                     | -2       | 2579  | -2       |     | 691             |
| 2018-01-31                     | 0        | 2577  | 2        | 4   | 695             |
| 2018-01-31                     | -2       | 2573  | -2       |     | 695             |
| <b>Total (punkty)</b>          |          |       |          |     | <b>695</b>      |
| <b>Średnia 3miesięczna</b>     |          |       |          |     | <b>232</b>      |
| <b>poślizg/prowizja (-40%)</b> |          |       |          |     | <b>139</b>      |
| <b>mnożnik x 10 PLN</b>        |          |       |          |     | <b>1 390 zł</b> |
| <b>Prowizja 25%</b>            |          |       |          |     | <b>348 zł</b>   |

Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie.  
Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.