

Analiza Tehnica – Metodologie si prevederi

Metodologie

Analiza tehnica este o **metoda de analiza a miscarilor anterioare ale preturilor**, utilizata pentru a identifica anumite tipare si pentru a determina **posibilitatile privind directia viitoare a pretului**. Spre deosebire de **analiza fundamentala**, care incearca sa evalueze valoarea unui titlu pe baza rezultatelor financiare (cifra de afaceri, profit net, etc.), **analiza tehnica se concentreaza pe studiul grafic al pretului si al volumului**. Insa, cu toate ca exista o probabilitate ridicata ca un tipar sa se repete in timp, acest lucru nu reprezinta o garantie a unei reactii similare a pretului in viitor.

Cele 3 reguli de baza ale analizei tehnice sunt:

- **Pretul reflecta toate informatiile din piata**

Acest lucru inseamna ca inclusiv informatiile fundamentale cunoscute sunt reflectate in pretul actual al pietei. Iar daca pretul reflecta toate informatiile care exista in piata, atunci pretul unei actiuni este suficient pentru a face o tranzactie.

- **Miscarie preturilor nu sunt aleatorii, ele se misca in trenduri**

In analiza tehnica, se considera ca pretul urmeaza anumite miscari in timp, numite **trenduri**. Analistii tehnici studiaza cum a evoluat pretul in trecut, trasand linii de trend, fie ascendente, fie descendente.

Un trend ascendent se identifica prin aparitia a cel putin 2 minime si 2 maxime in crestere, moment in care se poate realiza o tranzactie de cumparare, respectiv, **un trend descendent** se identifica prin prezenta a 2 maxime si 2 minime in scadere, moment in care se poate initia o tranzactie de vanzare.

- **Istoria tinde sa se repete**

Este probabil cea mai importanta teorie din spatele analizei tehnice. Analistii folosesc datele istorice ale preturilor pentru a estima directia in care acestea pot evolua. Spre exemplu, daca un pret s-a mentinut la un anumit nivel de suport sau rezistenta in trecut, atunci tranzactiile pot fi realizate in jurul aceluia nivel istoric de pret: BUY, daca pretul se afla in jurul nivelului de suport, si SELL, daca pretul se afla in jurul nivelului de rezistenta.

Analiza fundamentala versus analiza tehnica

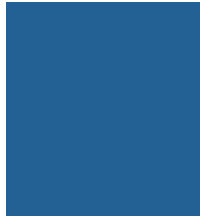
Analiza tehnica nu inlocuieste analiza fundamentala, uneori putand fi chiar in contradictie cu aceasta in ceea ce priveste evaluarea unei companii. Diferentele pot aparea si din cauza perioadelor de timp pe care cele doua tipuri de analiza le abordeaza.

Comparatie intre analiza fundamentala si analiza tehnica

| | Analiza fundamentala | Analiza tehnica |
|---|---|---|
| Metodologie | Analizeaza date financiare | Analizeaza miscarile de pret |
| | Urmareste trendurile din industrie | Analizeaza psihologia pietei |
| | Analizeaza performanta competitorilor | |
| | Tine cont de perspectivele macroeconomice | |
| Orizontul de timp | Termen lung | Termen scurt/mediu/lung |
| Functia indeplinita | Investitie | Trading |
| Datele analizate pentru luarea deciziei | Situatiile financiare (istorice si curente) | Grafice de pret |
| Obiectivul principal | Sa gaseasca valoarea intrinseca a unei actiuni | Sa gaseasca momentul potrivit pentru a intra sau a iesi dintr-o pozitie pe baza trendurilor trecute sau curente |
| Factorul de decizie pentru a cumpara o actiune | Cand pretul actiunii este mai mic decat valoarea lui intrinseca | Cand traderul crede ca actiunea va putea fi vanduta la un pret mai mare in viitor |

Avantaje si dezavantaje

| | Analiza fundamentala | Analiza Tehnica |
|--------------------|--|---|
| Avantaje | <ul style="list-style-type: none"> Se bazeaza pe date financiare solide, care pot fi analizate obiectiv Ia in considerare tendintele economice globale si ale industriei din care face parte actiunea respectiva | <ul style="list-style-type: none"> Ofera informatii despre tendintele volumului, care permite analiza sentimentelor investitorilor din piata. Cererea mare determina o crestere a preturilor, iar oferta mare – o scadere a acestora. Arata care e momentul oportun de intrare sau iesire dintr-o pozitie Ofera “certitudini” matematici Ofera informatii actuale: pretul actual este punctul de echilibru al informatiilor disponibile in piata. Tiparele de pret pot fi folosite ca baza decizionala pentru efectuarea unei tranzactii Implica mai putin timp |
| Dezavantaje | <ul style="list-style-type: none"> Implica mult timp dedicat research-ului si analizei propriu-zise Se centreaza pe formularea de ipoteze pentru prognozarea | <ul style="list-style-type: none"> Utilizarea prea multor indicatori poate produce semnale confuze, care pot afecta analiza. Nu ia in considerare situatiile financiare ale unei companii |



datelor financiare. Se construiesc scenariii tinand cont de schimbarile economice, politice sau legislative care pot afecta activitatea unei companii.

- Poate fi riscanta in cazul deschiderii unor pozitii pe perioade mai lungi de timp

Tipuri de grafice

Pentru studiul analizei tehnice exista mai multe tipuri de grafice: de tip linie, de tip bara si de tip lumanare. In analizele TradeVille, se folosesc **graficele de tip lumanare**, care ofera o vedere microscopica.

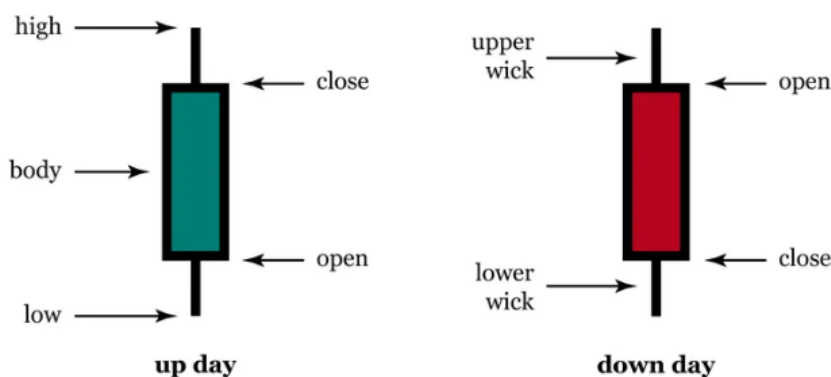
Graficele de tip lumanare arata pretul de deschidere, maximum si minimum, precum si pretul de inchidere la fel ca si graficele de tip bara. Diferenta consta in zona dintre preturile de deschidere si inchidere, care este denumita **corpul lumanarii**. Corpul este de obicei **alb sau verde** daca **pretul de inchidere este mai mare decat cel de deschidere** si, respectiv, **negru sau rosu** daca pretul de **inchidere este mai mic decat cel de deschidere**. Daca nu exista nici o diferenta intre preturile de deschidere si inchidere, corpul este o **linie simpla orizontala**.

Liniile verticale de deasupra si de sub corpul lumanarii sunt cunoscute sub numele de **“umbra”** sau **“fitil”** (*eng. wick*).

Raportul dintre pretul de inchidere si cel de deschidere poate oferi o **perspectiva generala asupra sentimentului** pentru un anumit indice sau actiune (optimist, pesimist sau neutru). De exemplu, o lumanare verde sau alba lunga indica faptul ca sentimentul este pozitiv si in crestere. O lumanare lunga si rosie sau neagra sugereaza un sentiment pesimist, de scadere. Un corp scurt sugereaza indecizie.

TradeVille foloseste graficele de tip lumanare pentru a identifica **inversarile de trend**, astfel incat sa se poate lua o decizie de cumparare sau de vanzare.

Candlestick chart



Sursa: Britannica Money



Sursa: TradingView

Pentru o lista completa a formatiunilor de lumanari, puteti accesa linkul urmator: [Link](#)

Analiza trendurilor de pret

Unul dintre primele lucruri pe care le stabilim cand facem o analiza tehnica este trendul in care se afla pretul actiunii in prezent. **Trendul** reprezinta o miscare directionala a pretului cu o anumita durata.

Durata trendurilor variaza, putand fi clasificate dupa cum urmeaza:

- **Tendinta pe termen scurt** dureaza de la cateva minute pana la 2 saptamani.
- **Tendinta pe termen mediu:** poate dura de la 2 saptamani pana la jumatate de an (6 luni).
- **Tendinta pe termen lung** este o miscare intr-o singura directie in decurs de cateva luni sau chiar ani (de la 6 luni).

Directia trendului poate fi:

- **Ascendentă:** reprezinta o miscare de pret in care fiecare minim urmator este mai mare decat cel precedent. O linie de trend, in acest caz, poate fi definita ca o linie care leaga minimele tendintei ascendente.
- **Descendentă:** o miscare de pret in care fiecare maxim urmator este mai mic decat cel anterior. O linie de trend, in acest caz, poate fi definita ca o linie care leaga maximele tendintei.
- **Tendinta laterala (sideways):** descrie miscarile de pret fara o directie clara.

Suport si rezistenta

Suportul si rezistenta sunt doua concepte fundamentale in analiza tehnica. Intelegerea semnificatiei acestor termeni si aplicarea lor in practica este esentiala pentru citirea corecta a graficelor de pret.

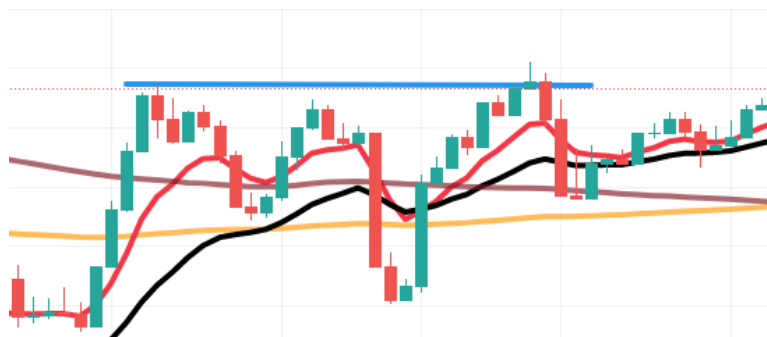
Preturile se misca din cauza cererii si a ofertei. Atunci cand cererea este mai mare decat oferta, preturile cresc. Atunci cand oferta este mai mare decat cererea, preturile scad. Uneori, preturile se misca lateral, deoarece atat oferta, cat si cererea sunt in echilibru.

Nivelul de suport apare acolo unde se asteapta ca un trend descendent sa se opreasca din cauza unei concentrari a cererii, in timp ce **nivelul de rezistenta** apare acolo unde se asteapta ca un trend ascendent sa se opreasca temporar, datorita unei concentrari a ofertei. Zonele de suport si rezintenta pot fi identificate pe grafice cu ajutorul **liniilor de trend si a liniilor mobile** (a se vedea graficele urmatoare).

Zona de suport



Zona de rezistenta



Sursa: TradingView

Formatiuni grafice

Identificarea formatiunilor pe grafice: In analizele TradeVille, analizam graficul pentru a vedea daca exista formatiuni clasice deja formate, sau in curs de formare, precum Head-and-Shoulder, Cup-and-Handle, Double Top, Double Bottom.

Formatiunile grafice din tranzactionare sunt modele vizuale care apar pe graficele de preturi unei actiuni sau ale altor active financiare si care sugereaza o anumita evolutie a preturilor. TradeVille foloseste cu preponderenta aceste tipuri de formatiuni pentru a ajuta la identificarea tendintelor de pret, a punctelor de intrare sau de iesire dintr-o tranzactie si a altor aspecte ale analizei tehnice.

Unele dintre cele mai cunoscute si utilizate formatiuni grafice folosite de TradeVille sunt:

- **Triangles:** pot fi simetrice, ascendente sau descendente. Acestea sunt zone de consolidare dupa o miscare de tendinta si sunt, in general, modele de continuare, adica tendintele anterioare se reiau dupa breakout, momentul cand depaseste nivelul de rezistenta/suport. Cu toate acestea, in

anumite cazuri, ele actioneaza si ca modele de inversare. Ele pot aparea atat in trend ascendent, cat si in descendent.

- **Flag:** sugereaza o continuare a tendintei inainte de o mica retragere si apoi o reluare a acesteia. Aceste modele de diagrama pe termen scurt sunt modele de continuare care se formeaza atunci cand exista o miscare brusca a pretului urmata de o miscare de pret in general laterala.
- **Head and Shoulder & Inverse Head & Shoulder:**
 - **Head and Shoulder este un model de inversare bearish (scadere).** Acest model apare dupa un trend ascendent. Acest model este format cu trei varfuri consecutive, cel din mijloc fiind mai inalt decat celelalte doua. Varful din mijloc se numeste cap, iar cele doua varfuri laterale se numesc umeri.
 - **Inverse Head & Shoulder** este doar o imagine in oglinda a modelului Head and Shoulder. Acesta ar trebui sa apara dupa o tendinta descendenta sustinuta si este un model de inversare bullish (cumparare) foarte eficient.
- **Double Tops and Bottoms:** Aceste modele se formeaza dupa o tendinta sustinuta si semnaleaza ca tendinta este pe cale sa se inverseze. Aceste tipare sunt create atunci cand miscarea preturilor testeaza de doua ori nivelurile de suport sau de rezistenta si nu reuseste sa le depaseasca.

Pentru o lista completa a formatiunilor de pe grafice, puteti accesa linkul urmator: [Link](#)

Indicatori utilizati in analizele TradeVille

Pentru a determina tendinta pretului unei actiuni si pentru a estima un pret tinta, TradeVille utilizeaza urmatoorii indicatori consacratii:

- **Media mobila simpla (SMA – simple moving average):** un indicator calculat ca media aritmetica a preturilor pe o anumita perioada de timp. Acest indicator nu face diferenta intre preturile mai vechi si mai noi din formula, acordand aceeasi importanta tuturor preturilor.
- **Media mobila ponderata (WMA – weighted moving average):** o medie ponderata acorda o importanta mai mare preturilor mai recente si o importanta mai scazuta preturilor din trecut. Acest lucru se face prin inmultirea preturilor cu un factor corespunzator de ponderare.
- **Media mobila exponentiala (EMA – exponential moving average):** EMA este o medie mobila ponderata care acorda o importanta si mai mare preturilor recente fata de WMA, fapt care ii permite sa raspunda mai bine si mai rapid la cele mai noi informatii din piata. Pentru analizele furnizate, ne bazam pe **EMA 8 si 21** pentru a masura directia urmatoare. **Intersectarea mediilor mobile exponentiale poate stabili un moment oportun de cumparare sau de vanzare.** Urmarim momentul in care media mobila de 8 zile se incurciseaza cu cea de 21 de zile. In momentul in care EMA cu o durata mai mica trece peste EMA cu o durata mai lunga reprezinta momentul in care pretul actiunii poate reintra intr-un trend ascendent.
- **Relative Strength Index (RSI):** este un indicator care masoara viteza si schimbarea miscarilor de pret. RSI oscileaza intre 0 si 100. In mod obisnuit, cand indicatorul trece sub valoarea de 30 se indica conditii de SUPRAVANZARE a pietei si exista posibilitatea de crestere a pretului (BUY). O valoare a indicatorului apropiata de 70 sau mai mare, inseamna conditii de SUPRACUMPARARE si posibilitatea de scadere a pretului (SELL).

- **Moving Average Convergence Divergence (MACD):** este un indicator ce urmareste tendinta dintre doua medii mobile exponentiale (EMA) ale pretului unei actiuni. Linia MACD este calculata prin scaderea a EMA pe 26 de perioade din EMA pe 12 perioade.
- **Comparatie cu peers si indici:** o comparatie pe grafic intre evolutia pretului actiunii si a indicelui din care face parte in ultimele luni/trimestre.
- **Indicatori de volum:** Un simplu salt al pretului unei actiuni nu poate fi considerat un semnal suficient de puternic pentru a da incredere investitorilor. Cu toate acestea, **atunci cand este cuplat cu volume semnificative de tranzactionare, acesta trimite un semnal puternic ca sentimentul investitorilor este unul pozitiv.** O crestere a preturilor, cuplata cu o scadere a volumului de tranzactionare, poate fi un semnal de alarma referitor la lipsa de interes a investitorilor, ceea ce poate duce la o inversare a trendului. **Un breakout reprezinta o schimbare a tendintelor pietei.** In cazul in care exista o decuplare initiala de la un trend al pietei, volumul poate fi un indicator fiabil al puterii acestei decuplari. **O schimbare minora a volumului sau un volum in scadere constanta implica faptul ca exista un interes scazut al investitorilor pentru breakout.** Acest lucru sugereaza ca breakout-ul este, cel mai probabil, unul fals.
- **Nivelurile Fibonacci Retracements** (denumite colocvial "*Fibs*" sau „*Fib Retracement*"): reprezinta o metoda de determinare a nivelurilor la care s-ar putea forma suportul si rezistenta. Metoda are la baza ipoteza ca pretul se afla pe un trend major (ascendent sau descendent) si ca, la un moment dat, se va corecta (adica se va retrage - *retrace*) intr-o proportie predictibila, inainte de a continua sa urmeze directia dictata de trendul major. Aceasta corectie se masoara, de obicei, ca procentaj Fibonacci raportat la impulsul anterior. Atentie, a nu se confunda corectia de pret (*retracement*) cu inversarea de trend (*reversal*)! Dintre nivelurile de mai sus, cele mai urmarite sunt 38.2% si 61.8%. Fiecare dintre nivelurile Fibs poate reprezenta un posibil loc pana la care pretul se va corecta si, ulterior, de la care va reveni pe directia trendului major.

Structura analizei – exemplu

Principalele strategii folosite in sectiunea de analiza tehnica furnizata de TradeVille se vor baza pe **mediile mobile** si pe **formatiunile de pe grafice**. Astfel, in prima faza se va evidentia trendul general al pretului actiunii: ascendent, descendent, sau lateral. Urmatorul pas, se va compara acest trend si pozitia fata de mediile mobile cu indicele din care face parte.

Spre exemplu, pentru Apple, se va compara graficul cu cel al Nasdaq pentru a vedea corelatia. In cazul in care pretul actiunii Apple arata relative strength – mai bine positionat decat Nasdaq pe daily/weekly sau monthly chart, acest lucru va fi evidentiat, si viceversa. Dupa aceasta comparatie, ne vom uita la nivelurile de suport si rezistenta prezente pe chart-ul respectiv. Aceste vor fi trasate pentru a fi mai usor pentru cititori in functie de time-frame-ul pe care il folosesc. Pentru a stabili un price target pentru perioada urmatoare, ne vom uita la formatiunile prezente pe chart: head-and-shoulders, inverse head-and-shoulders, double top, double bottom, cup-and-handle, descending triangle, ascending triangle, bull flag, bear flag.

Interpretare grafice

TradeVille foloseste analiza tehnica pentru a identifica **miscarea pretului** si pentru a oferi **un pret tinta estimat**. Previziunea poate fi realizata pe diferite intervale de timp, in functie de frecventa aleasa a datelor: zilnice, saptamanale, lunare sau trimestriale.

Analizele tehnice furnizate de TradeVille utilizeaza **grafice cu frecventa zilnica**, **pretul tinta fiind estimat sub forma unui interval de pret pentru o perioada de 3 luni**. Astfel, fiecare lumanare de pe un grafic reprezinta miscarea pretului unei actiuni pe parcursul unei sedinte bursiere.

Graficele si mediile mobile utilizate in analiza sunt furnizate de platforma [TradingView](#).

Recomandarile de pret pentru un timeframe de 3 luni

Analizele tehnice furnizate de TradeVille au scopul de a oferi o recomandare de investitie, pe baza evolutiei pretului din ultima perioada, in functie de formatiunile de pe grafic, a trendului curent si a posibilelor viitoare evenimente care ar putea avea un rol de catalist.

Recomandarile pot fi de 5 tipuri, dupa cum se poate observa in tabelul de mai jos:

| Tip de recomandare | Strong Buy | Buy | Hold | Sell | Strong Sell |
|--|--------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------|--------------|
| $[(\text{Pret tinta} / \text{Pret de inchidere}) - 1] * 100$ | $\geq +20\%$ | $\geq +10\%$, dar $< +20\%$ | $> -10\%$, dar $< +10\%$ | $> -20\%$, dar $\leq -10\%$ | $\leq -20\%$ |

- **Strong Buy:** recomandare de a cumpara un anumit titlu de valoare, care este se asteapta sa aiba o performanta foarte buna, de peste +20%.
- **Buy:** o recomandare de cumparare "moderata", care indica faptul ca este probabil ca actiunea sa aiba o performanta cuprinsa intre +10% si 20%.
- **Hold:** o recomandare neutra , care indica faptul ca nu exista motive pentru a cumpara actiunea, dar nici pentru a o vinde. Performanta asteptata se incadreaza in intervalul -10% si +10%.
- **Sell:** o recomandare de a vinde o actiune, a carei performanta se asteapta sa fie mai slaba, cuprinsa intre -20% si -10%.
- **Strong Sell:** o recomandare de a vinde o actiune care se asteapta sa inregistreze o cadere puternica, de peste -20%.