

ТЕХНИЧЕСКИ АНАЛИЗ НА ИНВЕСТИЦИОННИ ИНСТРУМЕНТИ

Приложимост

- Много често е отъждествяван с т. нар. “чартизъм”, тъй като той основно се базира на графичното представяне на динамичните редове
- Методите на техническия анализ са приложими при работа с данни за ценни книжи, индекси, стоки или всеки друг търгуем инструмент, при който **цената се влияе от законите на търсенето и предлагането**

Постулати на Чарлз Дау

- Цената оценява всичко
- Движението на цените не е напълно случайно
- “Какво” е по-важно от “Защо”

"Цената оценява Всичко"

- В цената на даден финансов инструмент е отразена цялата съществена информация за него
- Следователно цената е справедливата оценка на актива и може да се използва за основа при анализа
- Пазарната цена отразява сумарното знание на всички участници на пазара (инвеститори и посредници; анализатори на страната продавач и анализатори на страната купувач; пазарни стратегии и мениджъри на портфейли; технически анализатори и фундаментални анализатори)
- Техническият анализ използва информацията, "вградена" в цената за да интерпретира какво казва пазара

"Движението на цените не е напълно случайно"

- Макар да има периоди, през които цените се движат относително случайно, като цяло те следват тенденции
- Следователно е възможно да се идентифицира тренд, да се търгува и/или инвестира съобразно него и да се печели от правилното предвиждане
- Методите на техническия анализ могат да бъдат прилагани към различни времеви хоризонти и съответно да се открият както краткосрочните, така и дългосрочните тенденции

"Какво" е по-важно от "Защо"

- Концентрирайки се върху цената, техническият анализ представлява един доста директен подход
- Анализаторите си задават единствено два въпроса: "Каква е сегашната цена?" и "Какво е било движението на цената до сега?"
- Въпросите започващи със "Защо" се считат за прекалено нееднозначни, а техните отговори доста съмнителни
- Цената е резултат от законите на търсенето и предлагането
- Цената на един актив е само това, което някой е готов да плати за него
- Отговорът на въпроса "Защо цената се покачи?" е – "Защото има повече купувачи отколкото продавачи"

Метод на техническия анализ

1. По обхват техническият анализ предполага работа с данни за различни по мащаб явления и може да включва:
 - Широк анализ на пазара чрез главните пазарни индекси – например S&P 500, Dow Jones Industrial, NASDAQ.
 - Секторен анализ с цел идентификация на силните и слабите групи ценни книжа на пазара.
 - Индивидуален анализ с цел идентификация на силните и слабите ценни книжа в рамките на избрана група.
2. Най-голямото предимство е универсалността:
 - Не зависи от продължителността на изследвания период
 - Не зависи от вида на изследвания инструмент
 - Принципите са валидни във всички случаи и следователно анализирането на всеки от сегментите (пазар, сектор, индивидуален инструмент), би се използвал един и същ инструментариум

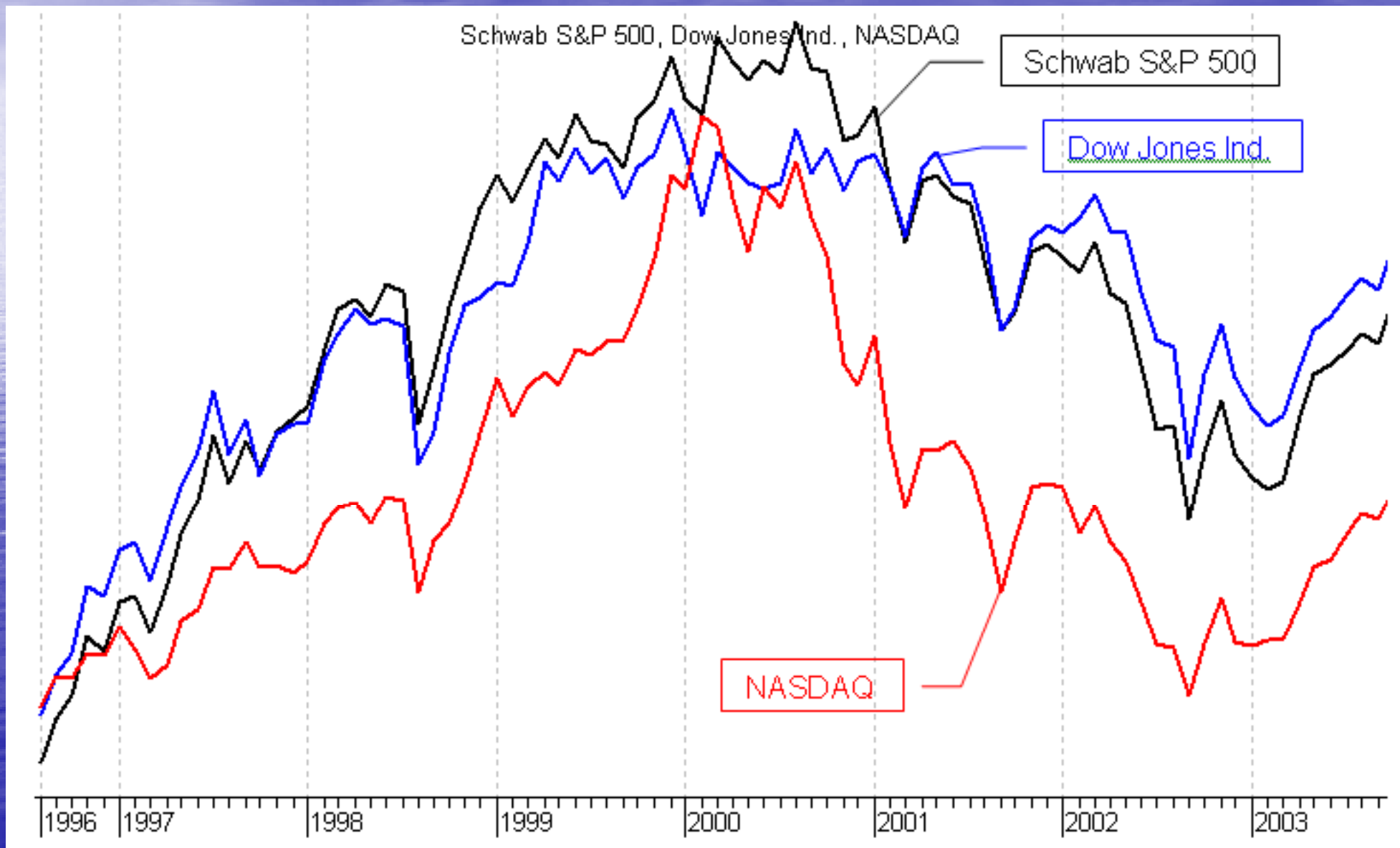
Метод на техническия анализ

3. Гъвкавост - анализът може да бъде толкова сложен, колкото е необходимо

4. Примерна методика:

- Сравняване с основни икономически индекси;
- Изследване на тенденциите и отклонения;
- Търсене на нива на подкрепа и съпротива;
- Изследване с осцилаторни методи и ценови индикатори

Сравняване с основни пазарни индекси



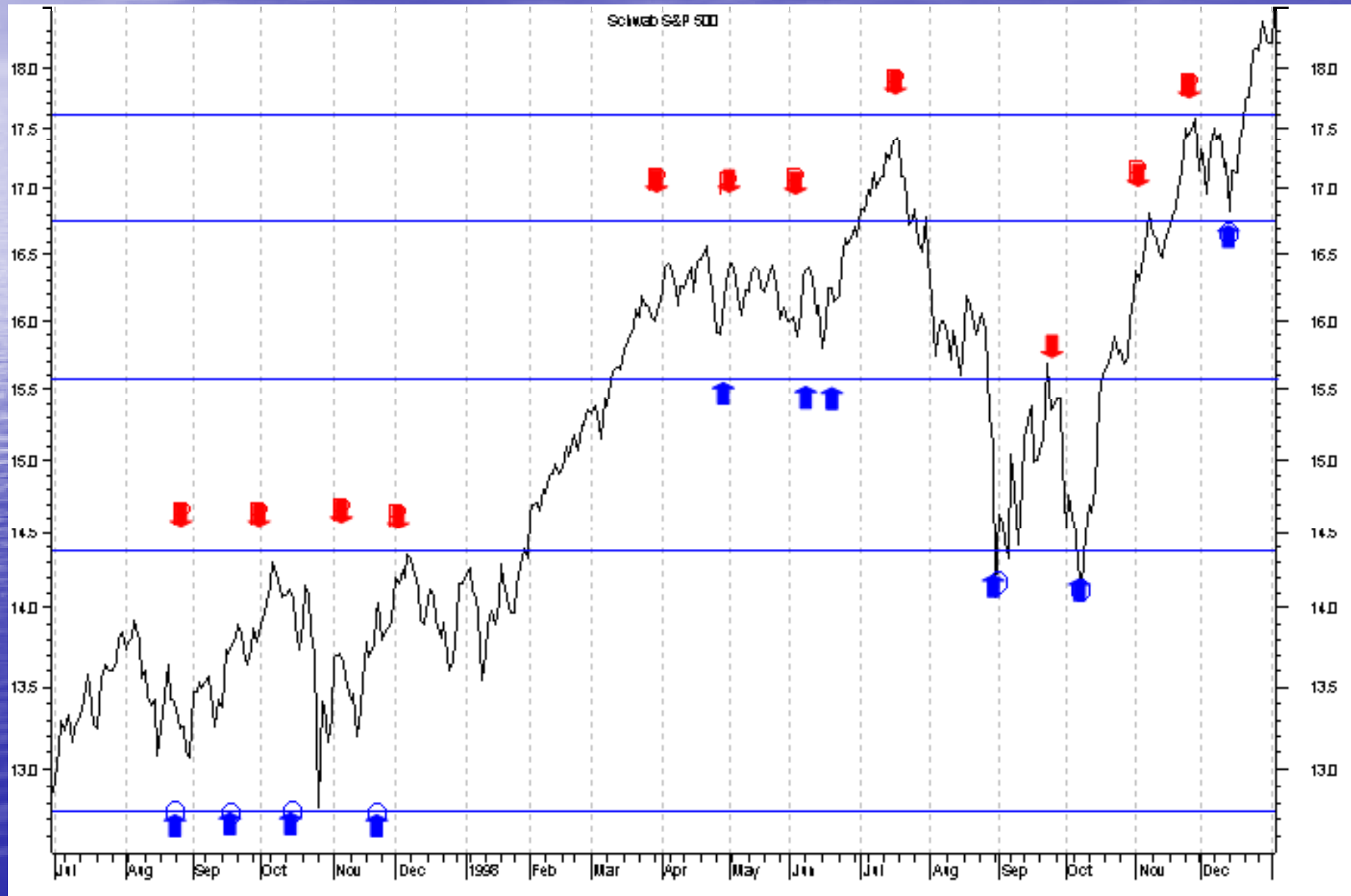
Изследване на тенденциите и търсене на отклонения



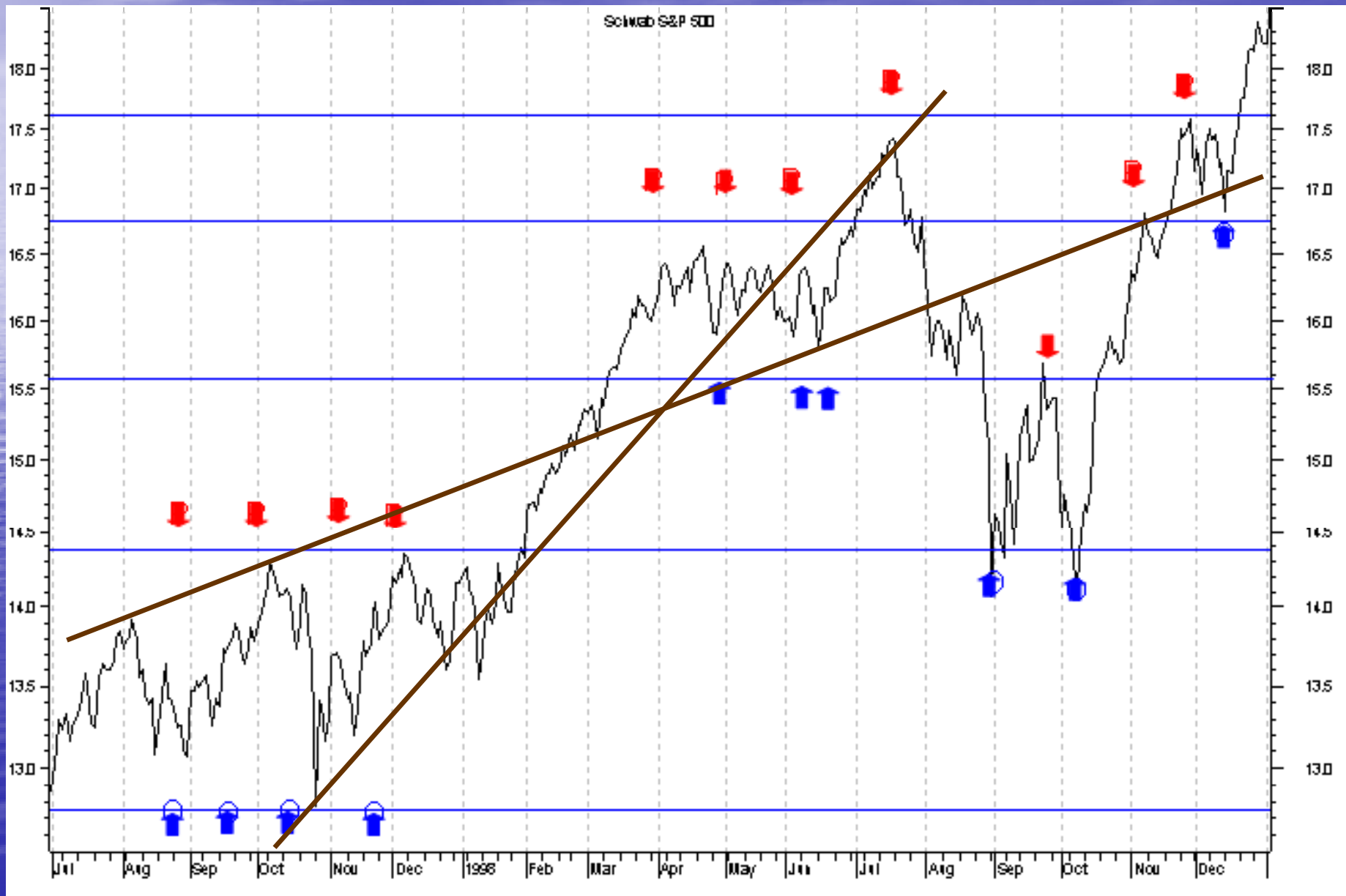
Изследване на тенденциите и търсене на отклонения



Търсене на нива на подкрепа и съпротива



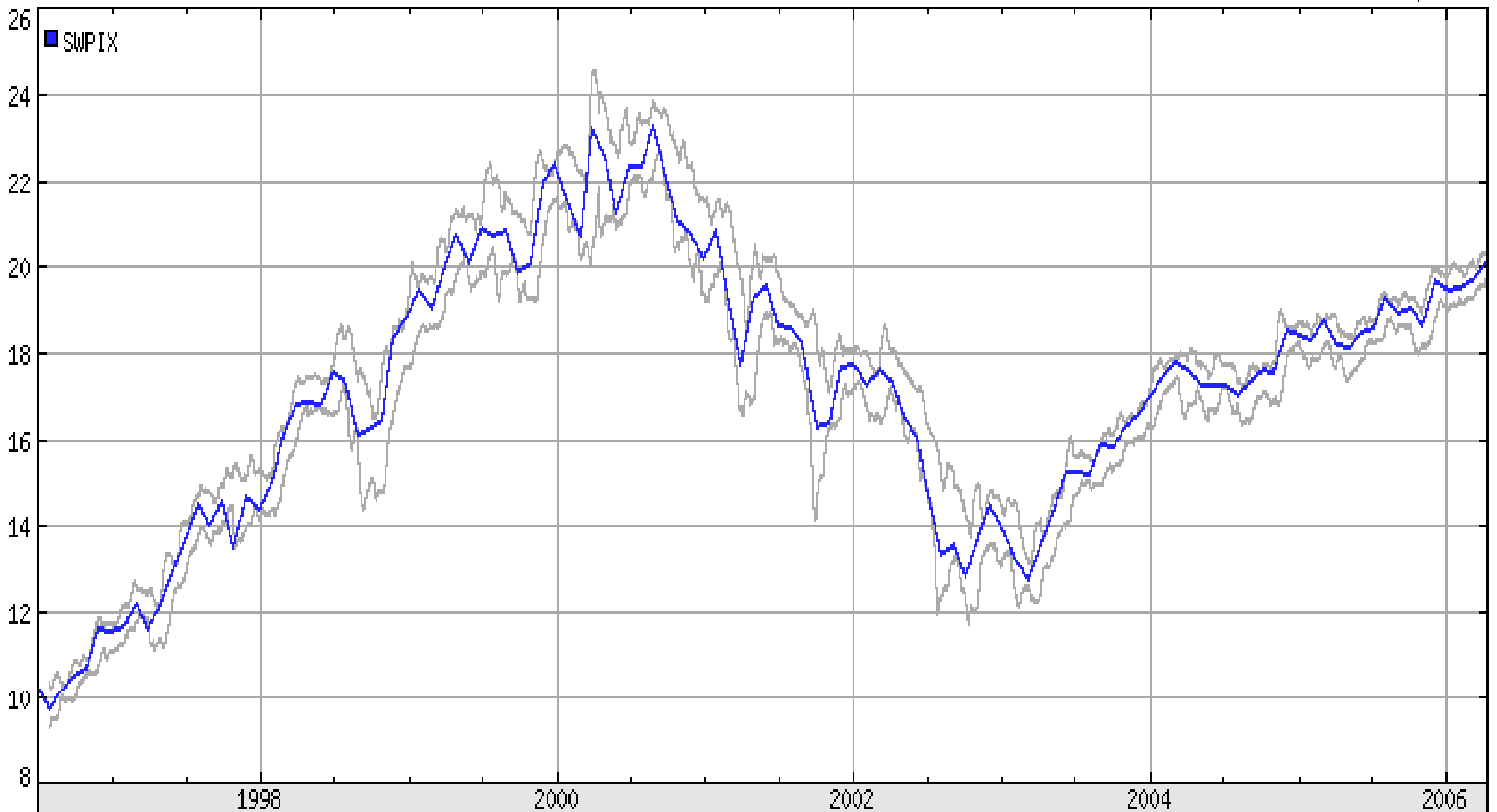
Комбиниране на тенденции и нива на подкрепа и съпротива



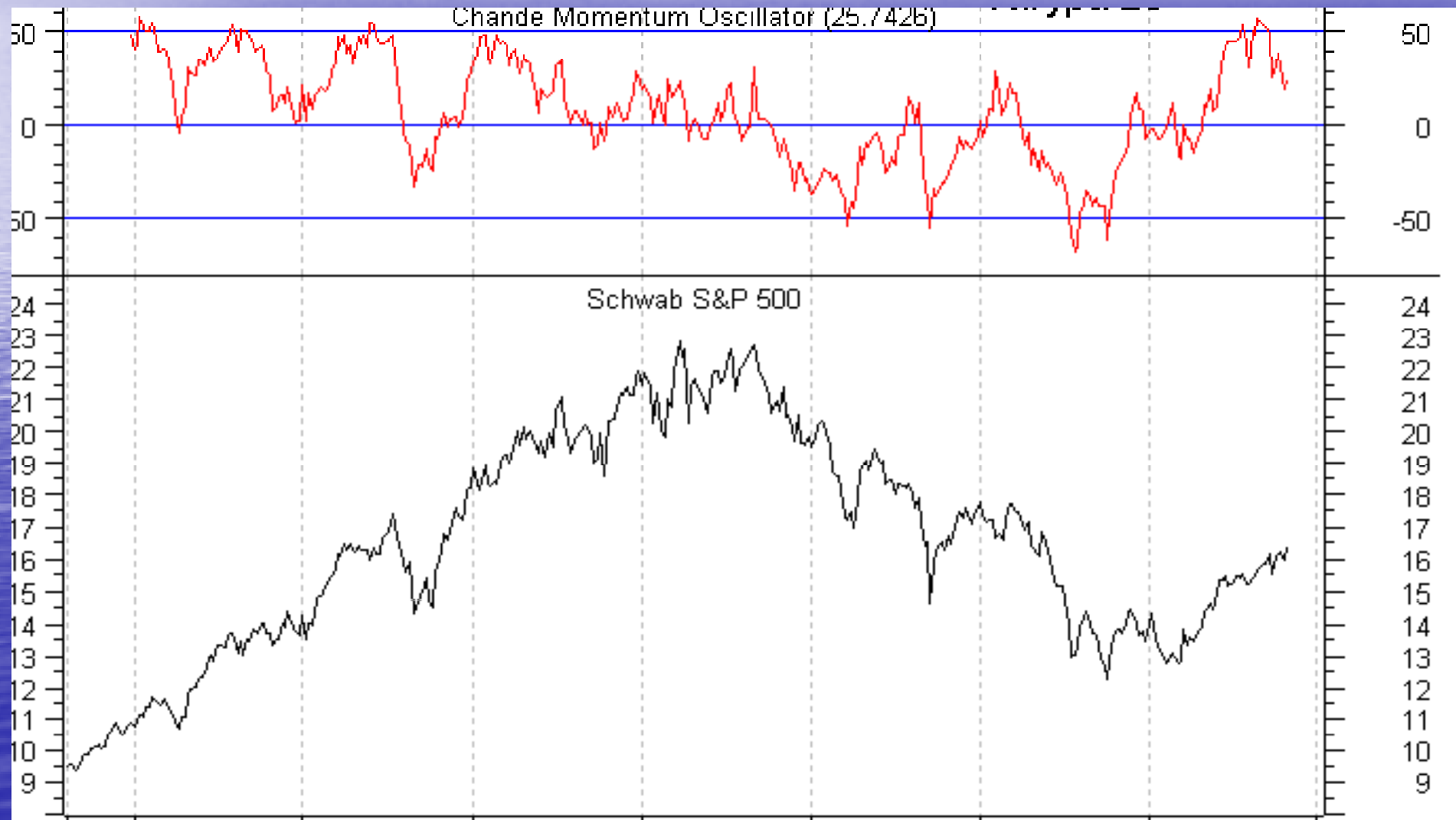
Изследване с ценови методи (overlays)

SCHWAB S P 500 INDEX FUND INVES

as of 5-Apr-2006



Изследване с осцилаторни индикатори (indicators)



Метод на техническия анализ

5. Други начини за представяне на цените

