



Cum sa obtii profit la bursa pe orice tip de piata?

Pentru a raspunde la aceasta intrebare trebuie sa analizam principalele doua strategii de tranzactionare aplicate de majoritatea investitorilor la bursa: tranzactionarea in directia trendului si tranzactionarea contra trendului. Bineinteles exista multe variatii si combinatii ale acestor strategii iar rezultatele obtinute pot varia semnificativ. Pentru claritate in cele ce urmeaza ne vom limita doar la strategiile de baza.

Ce inseamna tranzactionarea in directia trendului?

Adeptii acestei strategii incearca sa captureze un trend ascendent si sa vanda in momentul inceperii unui trend descendent. Aceasta strategie nu va cumpara pe scadere, ci doar pe crestere, dupa o crestere initiala care declanseaza semnalul de intrare. Vanzarea se va realiza pe scadere, dupa o scadere initiala ce va declansa semnalul de vanzare. Altfel spus, se va cumpara la un maxim local asteptandu-ne ca pretul sa creasca in continuare si invers, se va vinde la un minim local asteptandu-ne ca pretul sa continue sa scada. Avantajul major este prinderea trendurilor de crestere si evitarea trendurilor de scadere.

Ce inseamna tranzactionarea contra trendului?

Aceasta strategie cumpara in momentul atingerii unui prag de scadere predefinit si vinde in momentul atingerii unui prag de profit. Pragul poate fi fixat procentual, determinat de valorile un indicator tehnic sau intr-un mod mai complex, de exemplu declansat in momentul in care atat viteza de crestere/scadere a pretului cat si volumul tranzactionat scade. Avantajul este capturarea profiturilor in perioadele in care preturile evolueaza intr-un "canal".

In ce conditii se obtin cele mai bune rezultate?

Strategia de tranzactionare in directia trendului obtine cele mai bune rezultate in conditiile in care trendul dureaza mai mult timp si nu se inverseaza rapid imediat dupa ce a inceput.

Strategia de tranzactionare contra trendului obtine cele mai bune rezultate atunci cand evolutia pretului se incadreaza intr-un "canal" si sistemul anticipeaza suficient de bine nivelele superioare si inferioare ale acestuia.

Ambele sisteme se vor comporta mai bine cu cat au mai putini parametri iar modificari mici ale acestor parametri nu duc la modificari majore ale caracteristicilor de profit si risc, si cu cat rezultatele testarii sistemelor pe alte date decat cele anterioare folosite la conceptia lor sunt mai bune.

Dar conditiile in care se obtin cele mai slabe rezultate?

Strategia de tranzactionare in directia trendului obtine rezultate slabe cand evolutia pretului se incadreaza intr-un "canal" si nu exista decat deviatii mici ca amplitudine si durata in afara acestui canal (care duc la semnale false); cu cat piata tinde sa fie mai volatila cu atat pierderea potentiala poate fi mai mare datorita multiplelor semnale generate de intrare si apoi de iesire in pierdere (stop-loss).

Strategia de tranzactionare contra trendului obtine rezultate slabe cand piata urmeaza un trend puternic de crestere sau scadere. Sistemul nu reuseste sa captureze decat partial trendul crescator si se expune la o scadere mai mare pe un trend descrescator; anticipand o evolutie "in canal" va vinde si va cumpara inainte de vreme.

Cum e mai bine sa tranzactionez? Cu trendul sau contra trendului?

Ambele strategii sunt profitabile, dar exista cateva elemente ce le diferentiaza: riscul asumat (de obicei mai mare pentru sistemele ce tranzactioneaza contra trendului), procentul de tranzactii profitabile (sistemul de tranzactionare contra trendului tinde sa aiba un procent mai mare de tranzactii reusite), distributia profiturilor pe tranzactie (sistemul de tranzactionare contra trendului tinde sa aiba multe tranzactii cu profituri mici dar tranzactiile nereusite au pierderi mari, in timp ce sistemul ce tranzactioneaza in directia trendului tinde sa aiba castiguri mari si pierderi mici dar mai dese).

Tinand cont de corelatia redusa intre aceste strategii, este recomandabil ca un investitor sa le utilizeze impreuna pentru a putea obtine profit pe orice tip de piata si doar sa modifice ponderea portofoliului alocata pentru fiecare sistem in functie de asteptarile proprii cu privire la evolutia viitoare a pietei si de rezultatele obtinute.

Andrei Petrescu
Manager Portofoliu
3 iulie 2009