



### Breakout - cum profiti de pe urma cresterii rapide a pretului unei actiuni

Ultimele 6 luni au consemnat o crestere sustinuta a bursei. O strategie excelenta in perioadele de crestere este cumpararea actiunilor in momentul in care acestea ies ascendent dintr-un canal de variatie lateral. Avantajul il reprezinta capturarea exact a momentelor in care actiunile cresc, iar cum nu toate actiunile cresc in acelasi timp, banii sunt folositi mai eficient fiind posibil un randament cumulat superior indicilor. Dezavantajul este procentajul mai mic de 50% al actiunilor care dupa ce ies din canal continua imediat ascensiunea, mai ales pe o piata mai slaba. Totusi, aceasta strategie folosita intr-o perioada de crestere a indicilor bursieri aduce castiguri consistente cu riscuri medii.

Cum poti folosi optim strategia de cumparare pe breakout?

Cumpararea ar trebui facuta imediat dupa iesirea din canal, analizand trendul general al pietei, situatia particulara a companiei, volumul de tranzactionare si cantitatile de actiuni la cumparare si vanzare. Vanzarea ar trebui facuta in primele zile de scadere.

Iata cateva exemple (sagetile verzi indica momentul de cumparare iar sagetile rosii indica momentul de vanzare, conform strategiei discutate):





E bine sau nu sa am un target de profit pentru vanzare?

Personal recomand marcarea profitului in momentul in care piata incepe sa scada sau cand viteza de crestere scade semnificativ si apar alte oportunitati in piata si nu la un procent arbitrar de profit pentru a prinde cat mai mult din crestere, asa cum se observa si din graficele de mai sus. Scopul este deci captura a 80% din miscarea ascendenta si nu a doar unei mici parti.

Cum administrez riscurile?

Din experienta, pe o piata in crestere, daca nu a aparut o stire negativa in legatura cu acea companie si trendul celorlalte actiuni este de crestere, o scadere mare pe o anumita companie poate fi si un moment bun de cumparare, totusi, pentru reducerea riscurilor, mai ales daca trendul pietei este incert, dupa o crestere ampla este recomandabila marcarea profitului la inceputul scaderii si nu marirea expunerii.

Andrei Petrescu  
Manager Portofoliu  
25 septembrie 2009