



Cum profiti de pe urma variatiei pretului unei actiuni intre suport si rezistenta

Dupa o perioada de crestere rapida a cotatiilor bursiere si de volatilitate ridicata urmeaza de obicei o perioada de stabilizare, numita si consolidare sau evolutie pe palier, insotita de o volatilitate in scadere. In aceste perioade o strategie superioara de tranzactionare este cumpararea aproape de suport, adica limita inferioara a canalului definit de graficul pretului si vanzarea aproape de rezistenta, limita superioara a acestui canal. Alternativ, se pot folosi si oscilatorii din analiza tehnica care indica zonele de supracumparare si supravanzare, cu mentiunea ca in cazul unui trend puternic de crestere aproape toti oscilatorii vor indica vanzare inainte de vreme si identic in cazul unei scaderi.

Sa analizam cateva exemple:



Cele doua linii orizontale marcheaza suportul (linia inferioara) si rezistenta (linia superioara). Prima cumparare (sageata verde) se declanseaza in momentul atingerii din nou a suportului. Prima atingere a liniei inferioare nu este luata in calcul deoarece aceasta marcheaza care este nivelul suport (nu stim dinainte evolutia viitoare a cursului). Vanzarile si cumpararile ulterioare se fac in preajma atingerii liniilor. De remarcat in acest exemplu ca oscilatorul RSI nu ne este prea util si, de asemenea, probabilitatea mare de a pierde cresterea ulterioara (breakout-ul) din a doua parte a lunii septembrie folosind aceasta strategie de tranzactionare.



In acest exemplu semnalele de cumparare si vanzare sunt furnizate de oscilatorul RSI - atingerea pragului inferior al acestuia marcheaza toate cumpararile iar vanzarile se pot realiza fie la atingerea pragului superior al oscilatorului (prima vanzare), fie la atingerea rezistentei (a doua vanzare), fie la atingerea liniei de trend descendent (a treia vanzare).



In ultimul exemplu, prima vanzare se realizeaza in momentul atingerii pragului de sus al RSI (coincide cu atingerea rezistentei pretului), se cumpara apoi la suport (RSI-ul nu trece sub pragul inferior desi inregistreaza un minim), se vinde la atingerea pragului superior al RSI, se cumpara apoi la atingerea suportului pretului, se vinde la atingerea pragului superior al RSI. Urmeaza o perioada in care RSI-ul nu mai furnizeaza semnale de cumparare, ci doar de vanzare (insa noi vandusem mai devreme), iar pragurile ulterioare de suport nu mai sunt atinse. Ultimul semnal, de cumparare, este dat de atingerea pragului inferior al RSI.

In concluzie, aceasta strategie functioneaza bine daca actiunile urmeaza o evolutie pe care o putem caracteriza "in range", in caz contrar cumpararea si vanzarea se vor face prea devreme iar strategia optima de folosit devine strategia "breakout". Recomandarea este folosirea impreuna a celor doua strategii.

Andrei Petrescu
Manager Portofoliu
23 octombrie 2009