

ניתוח טכני – עובד או לא...?

נשלח על ידי הכל בגרפים - 00:38 2010/08/08

חתך המשקיעים בשוק ההון מורכב מסוחרים רבים העובדים בשיטות ובפרקי זמן שונים. ישנם משקיעים אשר בוחנים היטב את דוחותיהם הכספיים של החברה בה הם מעוניינים להשקיע, ובאמצעות מידע זה מנסים להבין כיצד אמורים להתפתח עסקיה של החברה בעתיד. משקיעים אחרים נשמעים לעצותיהם של אנליסטים או גוראים שונים אשר מתיימרים להבין טוב יותר מכולם מיהן החברות הטובות ביותר להשקעה. מנתחים טכניים מצידם בוחנים את כדאיות ההשקעה בנייר ערך על פי המידע המתקבל מגרף הנייר ובהסתמך על מידע מהעבר מנסים להקיש את מגמתו בעתיד.

משקיעים רבים מתייחסים לניתוח טכני בביטול וטוענים שהוא כלל לא יכול לעזור באיתור נקודות כניסה ויציאה להשקעה בנייר ערך כזה או אחר. טענתם במשפט קצר אחד היא "ניתוח טכני לא עובד!" כחסידי השיטה הטכנית יש לי הבנה מלאה לטענה זו מהסיבה הפשוטה שחוסר במידע ובהבנה של נושא מסוים מביא למסקנות מוטעות.

כדוגמא, אקח משקיע אשר למרות הכל החליט לעבור קורס בניתוח טכני אצל מורה דגול שלימד אותו כיצד עובדת שיטה זו בצורה היסודית והמקצועית ביותר ועדיין... התלמיד לא מצליח לנהל את תיק ההשקעות האישי שלו בצורה מוצלחת והוא נוחל הפסדים ברוב במהלכים שהוא לוקח. מצד שני ישנם מנתחים טכניים רבים שמצליחים להשיג תשואה חיובית לאורך זמן כאשר ניתוח טכני הוא הכלי העיקרי עמם הם עובדים. אז היכן הבעיה? האם היא במורה, בתלמיד או בשיטה?

התשובה לכך פשוטה למדי – ניתוח טכני היא שיטה בדוקה ומוצלחת שעובדת רק במידה ועובדים איתה נכון. הכישלון נובע ממספר סיבות הקשורות לאופיו האישי של הסוחר וברוב המקרים ממשמעת עצמית נמוכה אשר גורמת לרגש להשתלט ולשבש את תוכנית הפעולה. בנוסף, כדי להצליח בניתוח טכני צריך לדעת גם כיצד לאתר ניירות ערך שבהם הסבירות להצלחה גבוהה יותר מניירות אחרים.

דוגמא למנייה שבה הגרף ברור וקל לקריאה – גרף מניית בנק לאומי
<http://www.biztrade.co.il/joomla/images/fbfiles/images/leumi.gif>

דוגמא למנייה שבה הגרף אינו ברור לקריאה – גרף מניית ריט1

<http://www.biztrade.co.il/joomla/images/fbfiles/images/rit1.gif>

מהתבוננות בשתי הדוגמאות הנ"ל עולה כי זיהוי המגמה במניית בנק לאומי הרבה יותר קלה לקריאה ובעקבות כך גם איתור נקודות כניסה אידיאליות ללונג (בתמיכה על קו המגמה העולה). מחזורי המסחר ערים והמניה אינה תנודתית יתר על המידה. מצד שני במניית ריט1 המצב הרבה יותר בעייתי – תבנית המסחר אינה ברורה ונקייה, מחזורי המסחר משתנים והמנייה תנודתית מאוד עובדה המקשה על איתור נקודת כניסה אידיאלית. מנתח טכני טוב לא יחשוב פעמיים ויעדיף לסחור במניית בנק לאומי ולא לסחור כלל במניית ריט1.

לסיכום – ניתוח טכני עובד רק אם יודעים כיצד להפיק ממנו מידע חשוב ולנתחו בצורה נכונה. כפי שבקרב אוויר בין שני מטוסי אף 16 זהים לגמרי בסופו של דבר רק טייס אחד מנצח את הקרב, דבר נובע מהעובדה שהוא ניהל את הקרב בצורה הנכונה והמקצועית ביותר על פי הכללים שנקבעו מראש, כך יכולים שני מנתחים טכניים להגיע למצב שאחד מצליח והשני נכשל.

המאמר הוא באדיבות אתר "הכל בגרפים" – com.online-grafim.www
הכל בגרפים – ניתוח טכני לסוחר מגמה.

=====