

Modely technické analýzy

Klouzavý průměr (perioda 20, 50 a 200) a RSI klouzavého průměru

Metoda klouzavých průměrů je schopna názorně ukázat druh nastoupeného trendu, ale především identifikovat a potvrdit jeho změnu. Jednoduchý klouzavý průměr je v podstatě založen na bázi aritmetického průměru, který je klouzavě aplikován na přesně ohraničený úsek kurzové řady.

Pro podrobnější analýzu při odvozování nákupních a prodejních signálů lze sledovat průsečíky dvou i tří druhů klouzavých průměrů lišících se délkou časové periody, a to **krátkodobého (20), střednědobého (50) a dlouhodobého (200)**.

Nejprve se pozornost věnuje průsečíkům krátkodobého a střednědobého klouzavého průměru. Toto protnutí může představovat v případě sledování dvou linií již nákupní nebo prodejní signál. Pokud sledujeme tři klouzavé průměry, jedná se o jakési varování. Pro potvrzení správnosti signálů se vyčká na průsečík krátkodobého a dlouhodobého průměru. Pokud protne krátkodobý průměr střednědobý směrem zespoda nahoru, jedná se možný nákupní signál. Pokud je signál správný, dojde k protnutí stejným směrem i u krátkodobé a dlouhodobé přímký (u sledování tří linií). V případě, že průměr s krátkodobou periodou protne střednědobou přímkou ze shora dolů, jde naopak o varování prodejního signálu.

Model Tří Klouzavých průměrů (perioda 20, 50, 200) a RSI klouzavého průměru – akcie Komerční banky ke dni 29. 12. 2016



fialová linie – dvacetidenní klouzavý průměr
zelená linie – padesátidenní klouzavý průměr
modrá linie – dvěstědenní klouzavý průměr

➡ možný nákupní signál

➡ možný prodejní signál

RSI neboli index relativní síly se pokouší změřit vnitřní relativní sílu obchodovaného instrumentu. Sleduje aktuální překoupenost nebo přeprodanost trhu. Zobrazuje se v samostatném grafu a jeho hodnoty se pohybují v rozmezí 0 až 100. Nejčastěji používaným časovým rozpětím je 14, dále pak 9 a 26. Čím kratší je časové období, tím více indikátor osciluje a dává více signálů. Jeho hlavní přínos spočívá ve zjištění, kdy je trh tzv. překoupený nebo přeprodaný. S ohledem na rozmezí 0 až 100 jsou pro signály důležité hodnoty 30 a 70. Pokud se RSI pohybuje na hodnotách 30 a níž, naznačuje, že je trh přeprodaný a může dojít k obratu směrem nahoru. Naopak, pokud se RSI pohybuje na hodnotě 70 a více, je trh překoupený a může dojít k prodeji a k poklesu daného instrumentu.

RSI se dá kombinovat s dalšími ukazateli, jako je například klouzavý průměr, který je aplikován i v našem případě. Klouzavý průměr uhlazuje příjmu, zamezuje velkému kolísání a s tím souvisejícímu i většímu počtu falešných signálů.

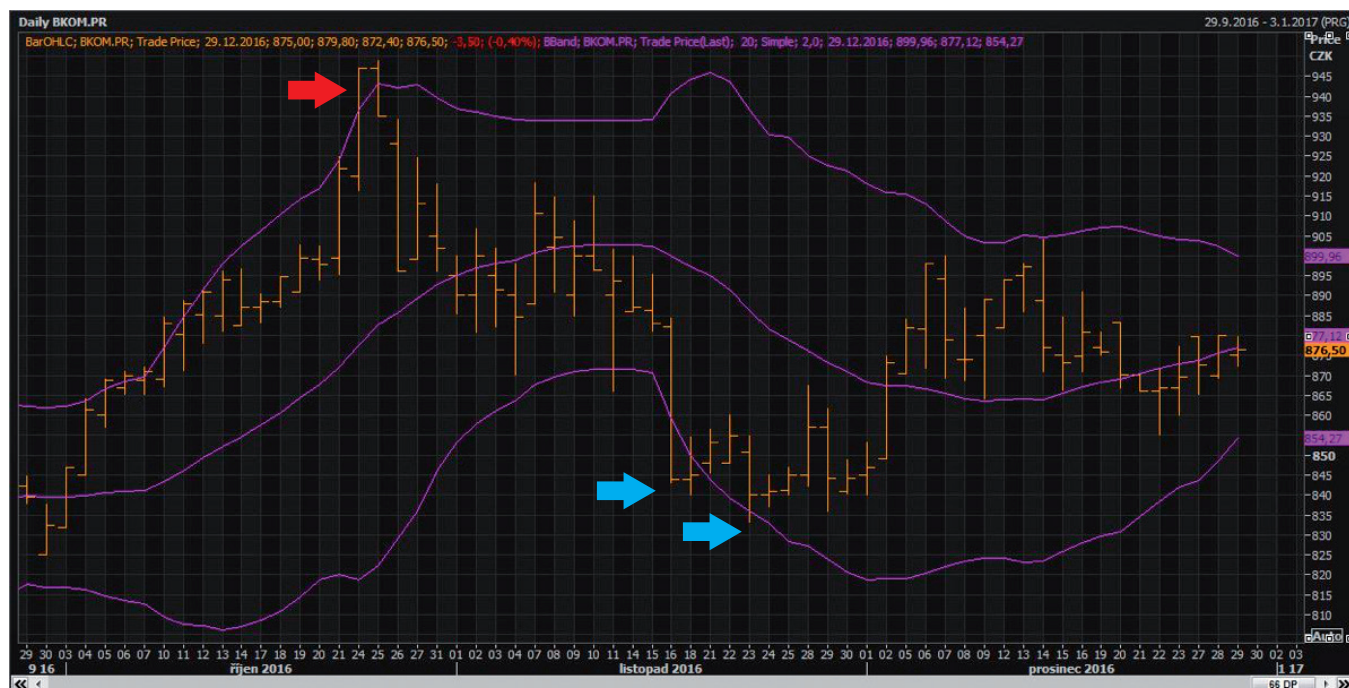
Bollingerova pásma

Jedná se o trendový ukazatel tvořený třemi křivkami. Středová linka je znázorněna jednoduchým klouzavým průměrem, který je z pravidla nastaven na periodu 20. Horní hranice pásma je stejná jako středová křivka, je však posunutá nahoru o dvě standardní odchylky, což je vzorec, který měří volatilitu a ukazuje, jak se ceny liší od skutečné hodnoty. Dolní křivka je opět stejná jako střední klouzavý průměr, ale je naopak ponížena o dvě standardní odchylky. Rozšíření horní a dolní linky poukazuje na období zvýšené volatility. V případě zúžení linek dochází naopak ke snížení volatility.

Výrazné rozšíření či zúžení horní a dolní linky představuje často signál změny trendu. Na konec aktuálního trendu ukazuje rozšíření linek. Stejně tak nový trend můžeme očekávat v případě snížení volatility, tedy pokud se horní a dolní linky vzájemně výrazně přiblíží. Za další signál lze považovat proražení horní nebo spodní linky cenou daného instrumentu. V případě proražení horní linky směrem nahoru můžeme očekávat další růst. Pokud cena prorazí dolní linku, dochází ve většině případů k dalšímu poklesu. Můžeme se však také setkat s „falešnými“ signály, kdy cena prorazí jednu z linií a poté se vrátí na původní úroveň.

Využívání tohoto trendového indikátoru je vhodné kombinovat i s dalšími indikátory, jako například RSI.

Model Bollingerova pásma – akcie Komerční banky ke dni 29. 12. 2016



- ➡ proražení horní linie – možná změna trendu směrem dolů
- ➡ proražení spodní linie – možná změna trendu směrem nahoru

Cena a objem

Cena

Cena sleduje vývoj kurzu investičního instrumentu. Čárkový graf znázorňuje vývoj ceny v podobě různě vysokých sloupečků. Výška je dána rozpětím mezi maximálním a minimálním kurzem za stanovenou periodu (např. den, týden, měsíc apod.) Sloupečky disponují dvěma zobáčky. Zobáček umístěný vpravo odpovídá vždy uzavíracímu kurzu, zatímco zobáček vlevo odpovídá otevíracímu kurzu.

Objem

Objem obchodů je indikátor vyjadřující celkové množství kontraktů zobchodovaných v rámci určitého časového úseku (hodina, den, týden, měsíc, apod.). Hodnota tedy ukazuje, jak hodně se v daném časovém intervalu obchodovalo. Vysoká hodnota znamená, že se v tomto časovém úseku uzavřelo hodně obchodů a naopak.

Vysoké objemy obchodů probíhají většinou během obchodních dnů, které jsou nějakým způsobem ovlivněny důležitou fundamentální informací. Jednoduše řečeno, v momentě, kdy dorazí mezi obchodníky nějaká zásadní zpráva, velká většina z nich začne na takovouto zprávu reagovat buď hromadným uzavíráním držených pozic, nebo naopak otevíráním nových pozic. Objem (volume) tak náhle na základě této fundamentální zprávy prudce vzroste.

Nízké objemy obchodů naopak bývají markantní pro dny, během kterých se „nic neděje“, nebo pro dny, kdy je trh obchodovaný v určitém pásmu a hýbe se pouze do strany. Na druhou stranu, pokud dojde k proražení takového pásma, objem obchodů záhy velmi prudce vzroste, neboť je aktivováno velké množství příkazů nacházejících se právě pod/nad tímto pásmem.

Model Cena a Objem – akcie Komerční banky ke dni 29. 12. 2016

