

Analiza efektywności wybranych narzędzi analizy technicznej: Wstęp

Na początku 1991 roku, w ramach szerszych działań mających na celu transformację polskiej gospodarki, reaktywowano Warszawską Giełdę Papierów Wartościowych. Przez ostatnie niemal osiem lat, inwestorzy mieli okazję poznać co oznacza gorączka zakupów i długotrwała bessą. Niektórzy zdążyli zrobić na obrocie papierami wartościowymi spory majątek, inni równie dużo stracić. Systematycznie rośnie ilość spółek i kapitalizacja całego rynku. Zachodnie instytucja ratingowe przydzielają WGPW coraz wyższe oceny. Ceny wydają się prawidłowo reagować na sygnały napływające zarówno ze spółek, gospodarki jak i ze świata. Przybywa funduszy powierniczych, które deklarują szansę na wysokie zyski. Na początku 1999 roku, w związku z reformą systemu emerytalnego, powstały Otwarte Fundusze Emerytalne, które sporą część zebranych składek mają inwestować na giełdzie. Zarówno one jak i fundusze powiernicze, z którymi zresztą są często związane, deklarują długookresową stopę zwrotu na poziomie 5-10% realnie rocznie.

Czy jednak wystarczy wybrać dowolny walor, kupić go i czekać, aż jego kurs wzrośnie na odpowiedni pułap? A może jednak lepiej skorzystać z jakichś narzędzi wspomagania inwestycji, które są powszechnie stosowane na świecie już od wielu lat?

Do narzędzi tych zaliczamy analizę fundamentalną, analizę portfelową i analizę techniczną. W niniejszej pracy skoncentrowałem się na tej ostatniej, a konkretniej na ilościowej analizie technicznej, zwanej również analizą wskaźnikową. Moim celem było sprawdzenie, jakie efekty dawało wykorzystanie analizy technicznej w ciągu ostatnich trzech lat i czy można było osiągać rezultaty w jakiś sposób poprawić.

Do testów wybrałem najczęściej stosowane i najlepiej opracowane w literaturze wskaźniki techniczne takie jak: średnia ruchoma, MACD, RSI, ROC i W-W.

Każdy z tych wskaźników zawiera szereg parametrów, które mogą podlegać zmianom. Dla przykładu, każda średnia jest pewnego typu, np. arytmetyczna lub wygładzana wykładniczo, posiada okres, mówiący o tym, ile sesji uwzględniamy w obliczeniach oraz rodzaj i szerokość filtra wstęgi. Często w literaturze spotykamy się także z nieco odmiennymi regułami dotyczącymi wyznaczania sygnałów dla poszczególnych wskaźników. W swojej pracy starałem się zbudować system automatycznego generowania sygnałów kupna i sprzedaży a następnie wyliczania zysku, jaki osiągnęłoby się stosując pewne reguły dotyczące wskaźników mechanicznie. Odpowiada to sytuacji, kiedy inwestor wszystkie swoje decyzje podejmuje na podstawie tylko jednego wskaźnika, bezwzględnie stosując się do pojawiających się sygnałów. Jest to oczywiście znaczne uproszczenie, ale okazuje się, że teoretycznie bardziej poprawna analiza wielowskaźnikowa (szukanie potwierdzenia sygnału w stanie innych wskaźników) może również sprawiać wiele trudności.

Analiza techniczna jest jednym z najczęściej stosowanych podejść do prognozowania ruchów cen na rynkach kapitałowych. Jej celem jest identyfikacja wzorców i trendów na podstawie historycznych danych cenowych oraz wolumenów obrotu. Mimo że metodologia ta ma zarówno licznych zwolenników, jak i krytyków, nie ulega wątpliwości, że odegrała kluczową rolę w rozwoju nowoczesnych strategii inwestycyjnych. W niniejszej pracy podjęta zostanie próba oceny efektywności wybranych narzędzi analizy technicznej w kontekście rynku kapitałowego, ze szczególnym uwzględnieniem polskiego rynku giełdowego.

Historia analizy technicznej sięga setek lat wstecz. Już w XVII wieku japońscy handlarze ryżem stosowali wykresy świecowe, aby przewidywać ruchy cen. W XIX wieku Charles Dow, twórca teorii Dow, sformułował podstawowe założenia analizy technicznej, które stały się fundamentem współczesnych metod

badania wykresów cenowych. Od tamtego czasu techniki te były nieustannie rozwijane, a w XX i XXI wieku dzięki rozwojowi technologii komputerowych i algorytmów inwestycyjnych osiągnęły zupełnie nowy poziom precyzji i zastosowań.

Giełda papierów wartościowych odgrywa istotną rolę w gospodarce, umożliwiając przedsiębiorstwom pozyskiwanie kapitału poprzez emisję akcji i obligacji, a inwestorom – lokowanie kapitału w nadziei na zyski. Polska giełda, choć reaktywowana dopiero w 1991 roku, szybko ugruntowała swoją pozycję na rynkach finansowych Europy Środkowo-Wschodniej. Od tamtej pory dynamiczny rozwój rynku kapitałowego w Polsce skłonił inwestorów do poszukiwania skutecznych narzędzi analizy i prognozowania zmian cen, co przełożyło się na rosnące zainteresowanie metodami analizy technicznej.

Przedmiotem niniejszej pracy jest zbadanie efektywności wybranych wskaźników analizy technicznej w kontekście inwestycji giełdowych. Kluczowe pytania, na które próbuje odpowiedzieć autor, dotyczą tego, czy zastosowanie narzędzi analizy technicznej faktycznie pozwala na osiągnięcie ponadprzeciętnych zysków oraz czy ich skuteczność może być poprawiona poprzez odpowiednią optymalizację parametrów. W badaniach uwzględnione zostaną zarówno tradycyjne wskaźniki, jak średnie ruchome i oscylatory, jak i bardziej zaawansowane techniki analizy ilościowej.

Struktura pracy odzwierciedla kompleksowość zagadnienia. Pierwsza część poświęcona jest roli giełdy w gospodarce, historii polskiego rynku kapitałowego oraz funkcjonowaniu instytucji związanych z obrotem papierami wartościowymi. Następnie omówione zostaną instrumenty dostępne na rynku kapitałowym, a w kolejnych rozdziałach – szczegółowa analiza techniczna i badanie skuteczności poszczególnych metod inwestycyjnych. Kluczowym elementem pracy jest analiza praktyczna, w której ocenione zostaną wyniki uzyskiwane przy zastosowaniu różnych strategii opartych na wskaźnikach technicznych.

W świetle rosnącej złożoności rynków finansowych oraz coraz większej liczby narzędzi dostępnych dla inwestorów, analiza techniczna pozostaje ważnym elementem strategii inwestycyjnych. Jednakże skuteczność poszczególnych narzędzi wymaga empirycznej weryfikacji, ponieważ w dynamicznie zmieniających się warunkach rynkowych nie każde rozwiązanie okazuje się efektywne. Niniejsza praca ma na celu przybliżenie tego zagadnienia oraz dostarczenie wniosków, które mogą okazać się przydatne zarówno dla inwestorów indywidualnych, jak i instytucjonalnych.

Pracę magisterską na ten temat znajdziesz na stronie <https://pracedyplomowe.eu/analiza-efektywnoci-wybranych-narzedzi-i-analizy-technicznej/>

Jeśli szukają Państwo pomocy w napisaniu własnej pracy - potrzebują Państwo fachowych konsultacji to polecamy stronę [pisanie prac](#) - profesjonalna pomoc w pisaniu prac w granicach prawa.