

Známé neznámé indikátory technické analýzy

Technická analýza je se všemi svými grafickými formacemi, svíčkovými grafy a indikátory poměrně rozsáhlá disciplína a nebylo o ní napsáno zrovna málo. A proč také ne, tvoří základní součást obchodní strategie a pro krátkodobé obchodování je její znalost alfou omegou úspěchu.

Velmi zajímavou část technické analýzy tvoří indikátory nebo indexy. Za všechny jmenujme např. známé a populární MACD, RSI, Bollinger Bands nebo Stochastiky. Bylo by však chybou se domnívat, že je to oblast ucelená, která nás již může jen těžko něčím překvapit. Vzpomeňme třeba Aroon, ne příliš používaný ukazatel, jenž spatřil světlo světa díky Tushar Chandemu teprve v roce 1995.

Mnoho investorů díky zprofanovaným seminářům a populistickým technickým analýzám zabředne mezi tři nebo čtyři, sice důležité a schopné indikátory, ale přitom ani netuší nebo možná ani nechce tušit, že je zde celá paleta jiných ukazatelů. Nebude pravděpodobně tedy na škodu se poohlédnout po několika málo z nich.

Jedním z prvních by mohl být zmíněn Elder Ray. Tento index vyvinul Alexander Elder. Jeho snahou je měřit míru nákupního a prodejního apetitu na trhu. Skládá se ze dvou samostatných ukazatelů známých jako „bull power“ a „bear power“. Protože se tento index počítá pomocí exponential moving average (EMA), pomáhají jeho hodnoty určit relativní pozici ceny akcie právě k EMA.

Long pozice je podle tohoto indexu otevírána, když „bear power“ má hodnotu nižší než nula a začíná růst a zároveň poslední vrchol „bull power“ je vyšší než ten předchozí. Naopak short pozice by se měla otevřít, když „bull power“ je pozitivní, ale klesá a poslední cena „bear power“ je nižší než ty předešlé. Sklon a vývoj EMA může být navíc použit jako pomocný ukazatel k potvrzení trendu.

Dalším přehlíženým ukazatelem je Williams Accumulation/Distribution Index vyvinutý Larrym Williamsem pro určení síly trhu. Jeho největším smyslem je identifikovat divergenci mezi cenou akcie a indexem.

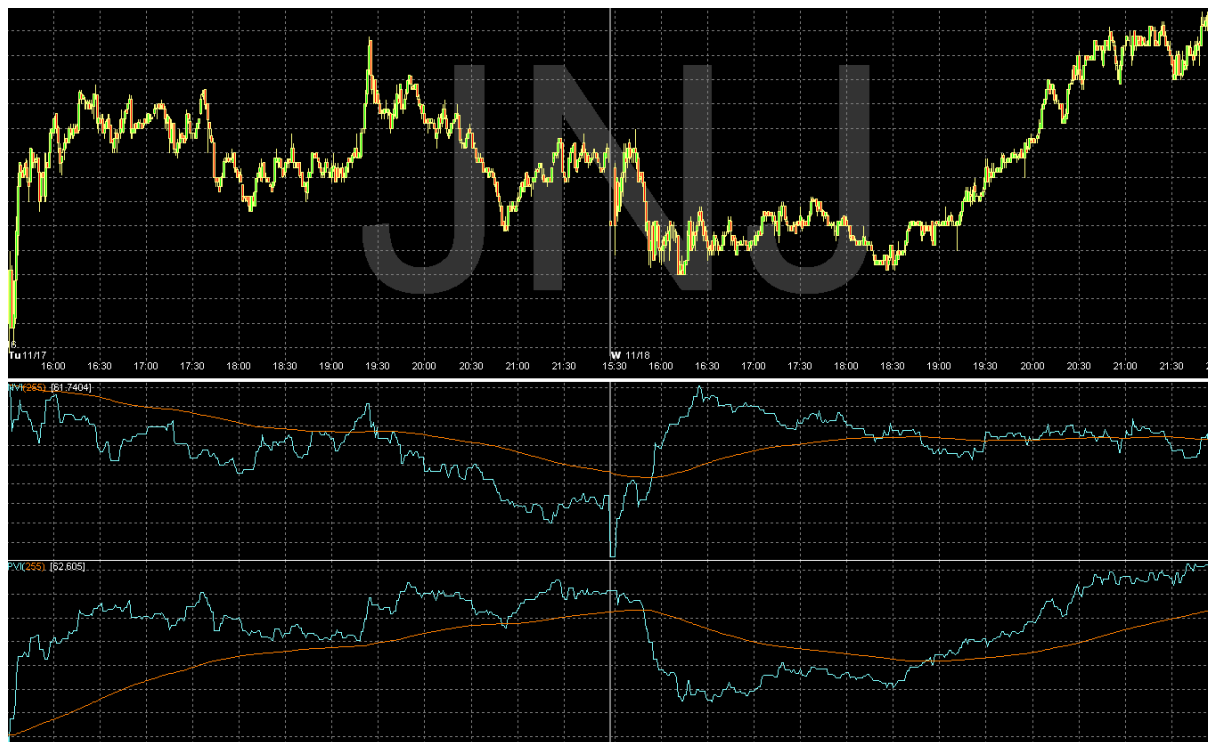
Trojici můžeme doplnit o Williams PRO-Go. Ten pracuje opět s dvěma liniemi, „Public line“ a „Profesional line“. První z nich se počítá pomocí klouzavého průměru z předchozí otevírací a zavírací ceny u jedné svíčky. Druhá linie je naopak klouzavý průměr aktuální otevírací a zavírací ceny. Tento indikátor vysílá prodejní signál v případě, že „Professional line“ klesne pod „Public line“ a opačně, když „Professional line“ se dostane nad „Public line“ je to z pohledu tohoto hlediska nákupní signál.

Jmenovat můžeme také Negative volume index (NVI), který byl do technické analýzy zaveden Normanem Fosbackem jako opak Positive volume index (PVI). Tyto dva ukazatele předpokládají, že tzv. „smart money“ jsou obchodovány v poklidnějších dnech (s nízkým objemem) a davové šílenství propuká ve dnech s vysokými objemy. Negative volume index právě rozpoznává dny, ve kterých je objem nižší než v těch předcházejících a positive index upozorňuje na dny s vyšším objemem. Fosback ve své knize „Stock Market Logic“ tvrdí, že

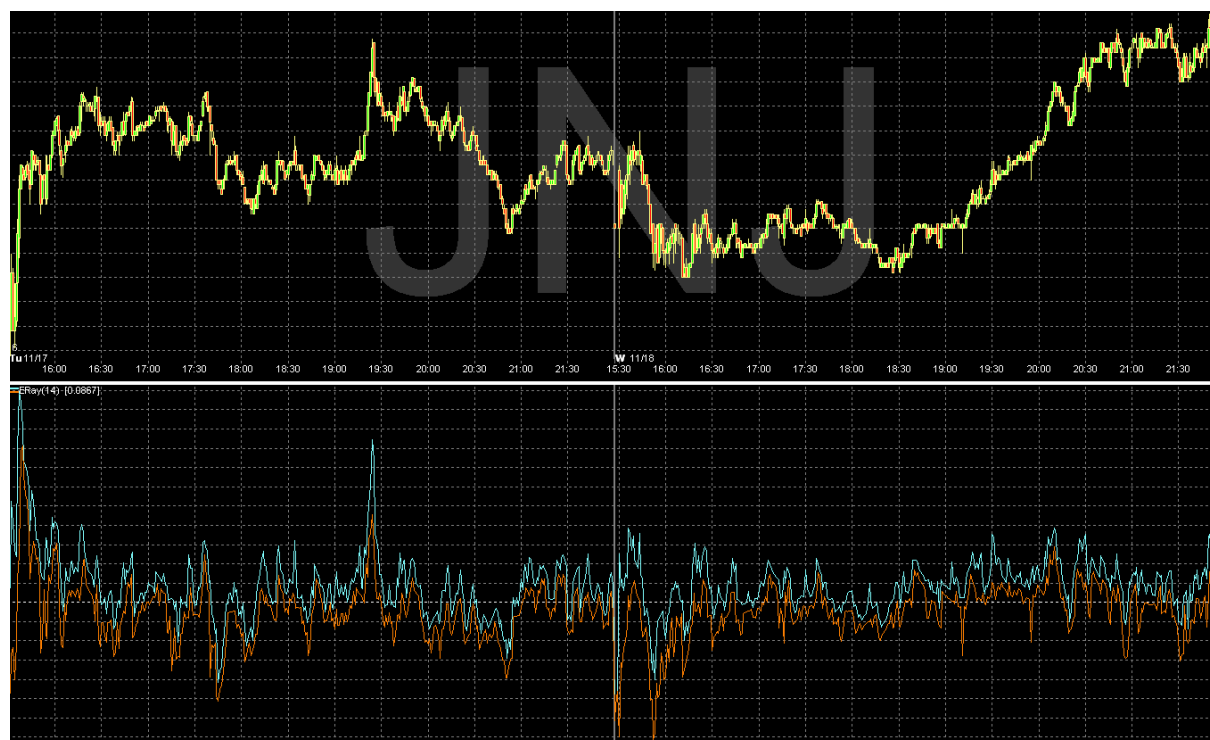
existuje 95% pravděpodobnost býčího trendu, když se negativní index dostane nad 1 letý klouzavý průměr a klesá na 50%, když se NVI dostane pod něj. Na druhou stranu tvrdí, že existuje 67% šance, že bude pokračovat medvědí trend, když PVI klesne pod 1 letý klouzavý průměr a jen 21%, když vyskočí nad něj.

Na závěr můžeme zmínit ještě několik málo dalších jako Aroon Up/Down, Directional Movement nebo Elliot Oscillator. Celý seznam je však mnohem mnohem obsáhlejší, a proto berte tento krátký článek jen jako podnět pro další soukromý výzkum.

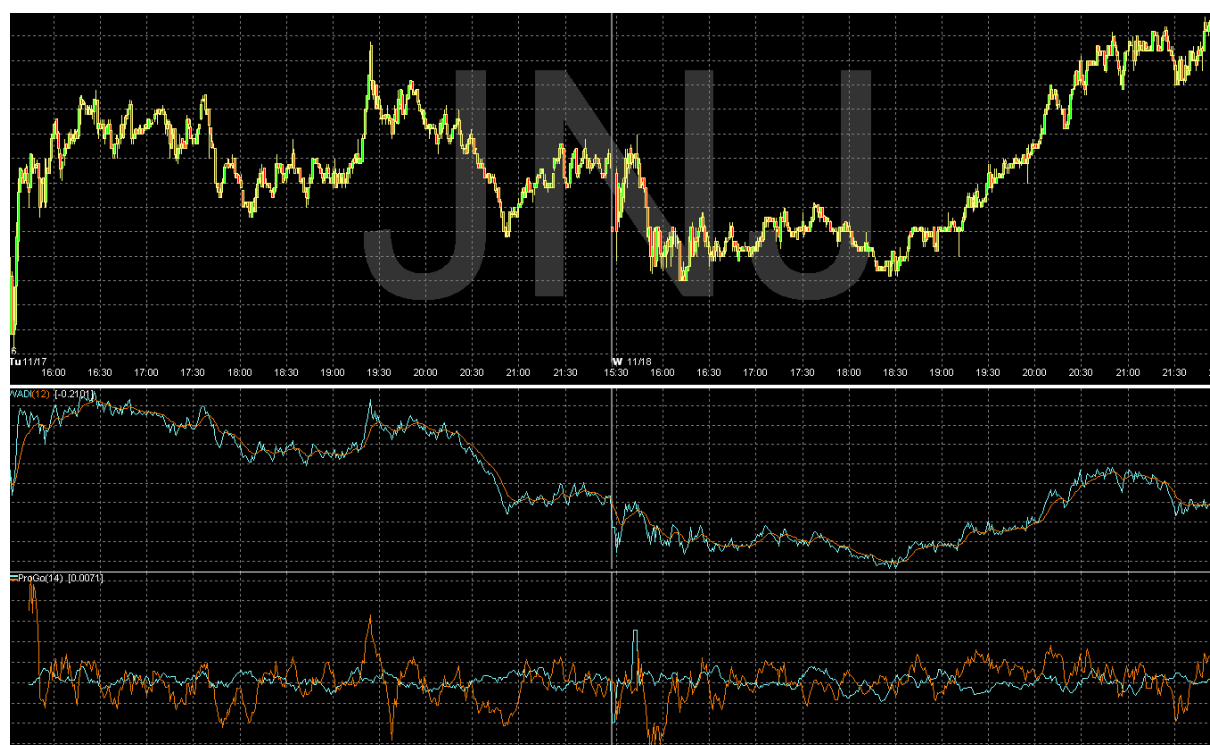
NVI, PVI



Elder Ray



Williams PRO-Go a Williams Accumulation/Distribution



CAPITAL PARTNERS a.s.