

ANALIZA TEHNICĂ A ACȚIUNILOR

Conf. univ. dr. Daniela BEJU ¹

Rezumat:

Analiza tehnică este procesul de studiere a istoriei cursului valorilor mobiliare, într-un efort de a determina cursuri probabile viitoare. Specialiștii, în analiză tehnică, pornesc de la premisa că forțele cererii și ofertei sunt reflectate de prețurile și volumele titlurilor tranzacționate. Prin examinarea aceste structuri, ei pot realiza previziuni cu privire la sensul și valoarea evoluțiilor viitoare a cursurilor valorilor mobiliare. În sensul cel mai restrâns al analizei tehnice, se consideră că fluctuațiile prețului reflectă forțe și influențe atât raționale cât și emoționale. Mișcările prețului, oricare ar fi factorii care le determină, odată apărute, vor persista încă o perioadă de timp, putând fi astfel detectate.

1. INTRODUCERE

O caracteristică comună a economiilor naționale contemporane performante o reprezintă existența unor piețe de capital dezvoltate, respectiv, în cadrul acestora, funcționarea unor burse de valori, care atât din punct de vedere cantitativ, cât și calitativ se află în fază de maturitate. O bursă de valori funcțională și performantă constituie una dintre cele mai importante puncte de legătură între cererea și oferta de capital existent la un moment dat. În arenele lor se derulează tranzacții de amploare cu instrumente financiare, astfel facilitându-se transferul resurselor de finanțare de la deținătorii de capital spre investiții productive, asigurând totodată o alocare cât mai eficientă a acestor fonduri. Ofertanții de capital, în postura de investitori, cedează surplusul lor de capital în schimbul obținerii unor active financiare din partea beneficiarilor. Aceste active financiare reprezintă în fond materializarea unui schimb de valoare prezentă, concretă pe o speranță de valoare din viitor.

Din această cauză, coroborată cu specificitățile piețelor de capital, investițiile de capital comportă un grad de incertitudine și de risc mai ridicat comparativ cu alte tipuri de investiții. Gradul de remunerare al capitalului, randamentul investiției sunt greu de cuantificat, mai mult sunt valori estimative, însă ele se află în corelație directă cu riscul investițional asumat. Datorită acestor circumstanțe, investițiile în active financiare (cu precădere achizițiile de acțiuni) nu trebuie să se efectueze în mod empiric, ci bazate pe raționamente solide și meticolos elaborate.

Analiza tehnică reprezintă una dintre cele mai larg răspândite și eficiente seturi de metode, tehnici, proceduri, modele statistico-matematice care au menirea de a fundamenta științific deciziile financiar-investiționale, de a asigura o gestiune rațională și eficientă a portofoliului de titluri de valoare, în vederea reducerii cât mai depline a riscului asumat concomitent cu creșterea rentabilității investițiilor.

2. PREZENTARE COMPANIE

Înființată în anul 1993 ca Fond al Proprietății Private, societatea a fost reorganizată în conformitate cu prevederile Legii nr.133/1996 privind transformarea Fondurilor Proprietății Private în Societăți de Investiții Financiare.

¹ Universitatea "Babeș - Bolyai" Cluj - Napoca,

