

APLICAREA ANALIZEI TEHNICE ÎN SELECȚIA PORTOFOLIILOR

(Portfolio selection using technical analysis)

Florin Țurcaș^{1*}

¹⁾ Universitatea Aurel Vlaicu, Smart Consult SRL, Arad, România

Abstract

The technical analysis used by all capital market practitioners is avoided by academia, it is theoretically considered insufficient and too inaccurate (intuitive). In the following paper we will show that practical results drawn from the study of historical data may be more realistic and more complex than those offered by traditional statistics. Also, we only use technical analysis to study the correlation between stocks and not to make predictions that, indeed, seem not scientifically justified.

Keywords: technical analysis, modern portfolio theory, risk-return trade-off, rolling window method.

JEL classification: G11; G14

Rezumat

Analiza tehnică, utilizată de toți practicienii pieței de capital, este ocolită de mediul academic, fiind considerată insuficient fundamentată teoretic și mult prea imprecisă (intuitivă). Vom arăta în materialul următor că rezultatele practice extrase din studiul datelor istorice pot fi mult mai realiste și mai complexe decât cele oferite de statistica tradițională. De asemenea, vom utiliza analiza tehnică doar pentru a studia corelația între titluri și nu pentru a face predicții care, într-adevăr, nu ni se par justificate științific.

Cuvinte-cheie: analiza tehnică, teoria modernă a portofoliului, corelația rentabilitate-risc, metoda rolling window

Clasificare JEL: G14

* Țurcaș Florin - turcasflo@gmail.com