# Criterii de selecție a oportunităților

Un sistem de selecție a oportunităților cuprinde mai multe etape:

1. Analiza macro și sectorială
2. Selecția acțiunilor cu potențial – screening automat
3. Analiza fundamentală
4. Analiza tehnică pentru confirmarea trendului și a alege momentul potrivit pentru intrare
5. Alegi strategia potrivită și calculezi raportul Reward/ Risk

Ideile de tranzacționare vor fi generate folosind abordarea „Top Down" care înseamnă să îți formezi în prima fază o viziune din punct de vedere macroeconomic.

Apoi vei identifica acele sectoare care performează cel mai bine în etapa actuală a ciclului economic în care se afla piața. Abia după vei identifica acțiunile cu potențial care reprezintă oportunități de investiție.

Principiul după care îți propun să te ghidezi este să îți cauți singur/ă informațiile și să îți faci propria analiză pentru a fi cât mai puțin influențat în acest proces. Îți voi da câteva sugestii că să identifici minimul de informații relevante și să elimini 95% din informațiile de care nu ai nevoie și îți îngreunează procesul de selecție și analiză.

## 1. Analiza macro și sectorială

Ai la dispoziție mai mulți indicatori macroeconomici, dar numai o parte sunt relevanți că să-ți faci o părere obiectivă.

Sunt acei indicatori cu ajutorul cărora poți anticipa următoarea fază a ciclului economic și se numesc Leading Indicators.

Uite câțiva dintre cei mai importanți:

- Manufacturing PMI și Services PMI (Purchasing Managers Index) care se găsesc în cadrul rapoartelor ISM (The Institute for Supply Management - https://www.ismworld.org/supply-management-news-and-reports/reports/ism-report-on-business/)
- Consumer Sentiment Index – https://fred.stlouisfed.org/series/UMCSENT
- Building Permits Indicator - https://www.census.gov/construction/bps/
- European Economic Sentiment Indicator - https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/indicators-statistics/economic-databases/business-and-consumer-surveys_en

Alți indicatori pe care îi mai poți urmări, pentru confirmare (nu au valoare pentru anticipare) sunt:

- Non farm payroll/ Unemployment Rate/ Jobless Claims/ Initial and Continuing Claims (somajul pe termen lung)
- Durable Goods and Shipments Report
- Industrial Production

## 2. Selecția acțiunilor cu potențial – screening automat

Cei mai mulți investitori alocă mult timp acestei etape pentru că încep direct cu analiza companiilor, citirea știrilor și raportările financiare pentru o listă mare de acțiuni.

Dacă ai deja niște criterii pe baza cărora alegi să cumperi o acțiune nouă în portofoliu, următorul pas este să automatizezi cât mai mult din acest proces pentru a aloca timpul eficient între analiză și administrarea portofoliului și managementul riscului.

De aceea îți voi prezenta trei criterii pe baza cărora să poți face o preselecție a acțiunilor sau chiar o verificare dacă ai găsit deja o oportunitate. Scopul este să te asiguri că acțiunea pe care ai ales-o are șanse să performeze.

1. **Trendul general este crescător** (trendul pe termen lung)
   Principiul este că vei beneficia de forța trendului. E mai bine ca trendul să fie în favoarea ta decât împotrivă.
2. Acțiunea performează mai bine decât piața. Aceste acțiuni sunt favorizate atât pe creșteri, cât și pe scădere.
   Indicatorul pe baza căruia poți selecta aceste acțiuni se numește **Relative performance**.
3. **Volumul este crescător**, intră bani în acea companie

## 3. Analiza fundamentală

Următorul pas este analiza fundamentală, pentru că vrei să te asiguri că acțiunea sau sectorul pe care îl ai în vedere nu va performa doar în linie cu media pieței, ci e mult mai putenic/ă dacă intenționezi să cumperi.

Primul lucru de care vrei să te asiguri este că totul este sincronizat din punct de vedere fundamental. Pentru că dacă nu ai o bază fundamentală solidă pentru o companie, dacă nu are date financiare bune, nu face profit, nu are un trend crescător a veniturilor, și acțiunea nu este în faza de accelerare, te expui unui risc mai mare. Orice nu este în regulă acum este ceva ce poate să meargă prost mai târziu. Deci vrei să te asiguri că totul este pozitiv. Nu vrei să cumperi o acțiune mediocră, vrei să ai în portofoliu acțiuni care performează peste medie.

După ce te asiguri să fundația e bună, din punct de vedere fundamental, e timpul să verifici trendul din punct de vedere tehnic.

## 4. Analiza tehnică

Poți folosi analiza tehnică pentru confirmarea trendului și pentru a alege momentul potrivit pentru intrare.

Te vei uita la trendul pe termen lung (monthly) să fie puternic, ceea ce va face ca ceea ce urmează să fie mai predictibil. Motivul pentru care vrei să alegi să fii pe un trend puternic este că asta va face alte elemente (știri, evenimente) mai puțin relevante și poți avea mai multă încredere în evoluția/ comportamentul trendului. Nu ai vrea să alegi în mod intenționat să tranzacționezi în timpul unei corecții sau evoluții laterale, pentru că evoluția prețului e mai greu de anticipat și multe știri sau evenimente aleatoare ce apar pot influenta prețul.

O dată ce ești pe un trend dinamic/ accelerat este mult mai ușor să previzionezi și să tranzacționezi. Asta pentru că piața se mișcă într-o direcție. Este mult mai ușor de gestionat și nu va conta foarte mult de exemplu o intrare la un preț „prea mare" (bad entry point). De aceea vrei să te asiguri că trendul este puternic din toate perspectivele, pentru că orice greșeală pe care o poți face să nu aibă un impact foarte mare asupra rezultatelor.

Uite câteva elemente pe care sa le iei in calcul:

- trendul pe termen lung (monthly) să fie pozitiv
- indicatorii momentum să susțină trendul
- prețul sa fie peste maximul din ultimele 6 luni
- volumul să fie in creștere

De asemenea vrei să verifici și în ce fază este trendul general al pieței, indicii generali din zonele în care tranzacționezi și chiar piața globală de acțiuni (de ex. VT – Vanguard Total World Index Fund ETF Shares).

- Dacă formează un minim, te vei uita la trenduri pe termen lung. Poți începe construirea unui portofoliu.
- Dacă trendul este pozitiv, vei lua în considerare mai multe oportunități pe care le identifici la cumpărare. Poți te concentrezi pe construirea unui portofoliu.
- Dacă este în faza de creștere, trendul a început de ceva timp, vei căuta acele acțiuni în fază de accelerare
- Dacă se formează un maxim este mai periculos să iei poziții noi în portofoliu pentru termen lung. Vei alege acele sectoare/ acțiuni care au șanse să performeze în acest context și te vei concentra pe acoperirea riscului.

După ce analizezi fundamental și tehnic, următoarea etapa este să te alegi momentul pentru intrarea în piață (timimg).

Pentru timing poți folosi tot analiza tehnică sau indicatori emoționali - instrumente care măsoară comportamentul celorlalți participanți din piață (neîncredere, panică, euforie etc.).

## 5. Alegi strategia potrivită și calculezi raportul Reward/ Risk

În funcție de toate elementele pe care le-ai analizat îți poți configura strategia de tranzacționare care îți poate aduce cel mai bun randament în funcție de criteriile relevante pentru tine:

- Perioada pe care dorești să investești
- Randamentul pe care îl aștepți

- Riscul pe care vrei să ți-l asumi
- Ponderea potrivită pe care vrei să o aloci în portofoliu