

MACD – wskaźnik trendu

Opracowany przez Geralda Appela oscylator MACD (Moving Average Convergence/Divergence) to jeden z najpopularniejszych wskaźników analizy technicznej. Jest on połączeniem funkcji oscylatora oraz metody polegającej na obserwacji przecięć dwóch średnich.

Budowa :

Wskaźnik zbudowany jest z dwóch linii, gdzie linia MACD to standardowo różnica pomiędzy 26-cio sesyjną a 12-to sesyjną średnią kroczącą dla wybranego instrumentu. Do jej konstrukcji najczęściej używane są średnie wykładnicze obliczane dla kursów zamknięcia. Można także posłużyć się medianą bądź średnim kursem. Linia sygnałna jest średnią linii MACD z 9 okresów. Wartości wskaźnika oscylują poniżej/powyżej linii „0”.

Autor (tj. Gerald Appel) zalecał poszukiwanie własnych parametrów dotyczących długości średnich, najpopularniejszymi są jednak najczęściej stosowane standardowe wartości 12, 26 i 9.

Interpretacja:

Wskaźnik MACD ma najlepsze zastosowanie w inwestycjach długoterminowych poprzez jego zdolność do wskazywania dłuższych trendów. W krótkim terminie oscylator cechuje się nieco mniejszą przydatnością z powodu większej inercji, tj. mniejszej liczby sygnałów niż w przypadku np. Stochastic czy CCI.

W standardowej metodzie sygnały kupna/sprzedaży są generowane gdy:

- linia MACD przecina linie sygnałną od dołu – jest to sygnał kupna,
- linia MACD przecina linie sygnałną od góry – jest to sygnał sprzedaży.

Wykre1. Wygenerowane sygnały kupna i sprzedaży przez oscylator MACD dla spółki Asseco Poland.



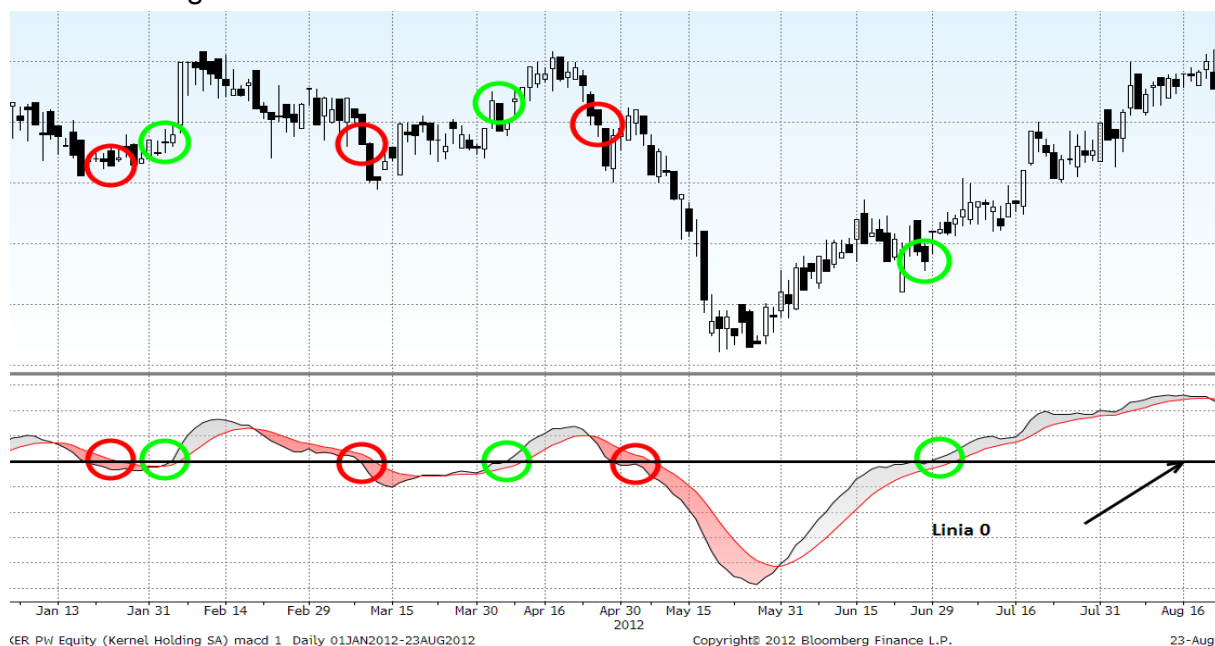
Źródło: Opracowanie DM Raiffeisen na podstawie danych z serwisu Bloomberg.

Korzystając z powyższego sposobu zalecane jest wprowadzenie dodatkowego warunku - sygnał kupna generowany jest tylko wtedy, gdy wartości oscylatora znajdują się poniżej linii „0”, a linia MACD przecina linię sygnałną od dołu. Analogicznie sygnał sprzedaży powstaje gdy wartości wskaźnika oscylują powyżej linii „0”, a linia MACD przecina linię sygnałną od góry.

W drugiej metodzie sygnały kupna i sprzedaży mogą być generowane przez przecięcia poziomu zerowego. Gdy linia MACD przecina poziom zerowy od dołu, otrzymujemy sygnał kupna, odwrotnie sytuacja wygląda w przypadku sygnału sprzedaży.

Interpretacji podlega również kwestia związana ze stanem wykupienia bądź wyprzedania rynku. Stan wykupienia ma miejsce gdy wartości oscylatora znajdują się zbyt wysoko (w porównaniu do historycznych wartości) w stosunku do linii „0”. O wyprzedaniu informuje sytuacja gdy wskaźnik MACD spada daleko poniżej linii „0”. Jednak jest to raczej tylko teoria ponieważ wskaźnik MACD nie jest ograniczony żadnym zakresem, a niska/wysoka wartość wskaźnika wcale nie wyklucza możliwości ustanowienia nowego minimum bądź maksimum.

Wykres 2. Wygenerowane sygnały kupna i sprzedaży przez oscylator MACD dla spółki Kernel Holding .



Źródło: Opracowanie DM Raiffeisen na podstawie danych z serwisu Bloomberg.

Kolejną metodą jest obserwacja dywergencji pomiędzy wskazaniami oscylatora MACD, a kursem. Negatywną dywergencję obserwuje się, gdy linie wskaźnika MACD znajdują się wyraźnie powyżej poziomu zerowego i zaczyna spadać (tj. ustanowił swoje maksimum), a kurs danego waloru nadal rośnie. Pozytywna dywergencja ma miejsce, kiedy linie oscylatora są zdecydowanie poniżej poziomu zerowego i ich wskazania zaczynają rosnąć (tj. minimum zostało ustanowione) podczas gdy kurs nadal spada. Zaobserwowana dywergencja może mieć charakter wyprzedzający w stosunku zmiany obserwowanego trendu na kursie. W ten sposób MACD często informuje wcześniej o powstających formacjach dna lub szczytu cenowego.

Wykres 3. Zaobserwowana dywergencja na oscylatorze MACD(KGHM Polska S.A.).



Źródło: Opracowanie DM Raiffeisen na podstawie danych z serwisu Bloomberg.

Histogram MACD

Histogram MACD zbudowany jest z pionowych słupków, które odzwierciedlają różnicę pomiędzy linią MACD a linią sygnałną. Wartości słupków oscylują wokół linii zero. Gdy linie układają się w sposób pozytywny, to znaczy szybsza linia MACD znajduje się powyżej linii sygnałnej, słupki histogramu przyjmują wartości dodatnie. Analogicznie w sytuacji negatywnej, histogram przebiega poniżej swojego poziomu zerowego. Przecięcia tego poziomu są sygnałami kupna i sprzedaży. Histogram pomaga określić moment, kiedy odstęp między linią MACD a linią sygnałną wzrasta lub maleje. Gdy histogram znajduje się powyżej poziomu zerowego, a jego odczyty maleją oznacza to spadającą różnicę pomiędzy liniami MACD i sygnałną i jest to informacja o słabnącej sile trendu wzrostowego. Jeżeli obie linie znajdują się poniżej poziomu zero a wartości słupków zmniejszają wartość ujemną, wówczas jest to informacja sugerująca zbliżający się koniec trendu spadkowego. Zmiany histogramu występują wcześniej niż przecięcia, dlatego mogą być przydatnymi sygnałami ostrzegawczymi.

Wykres 4. Obserwacja histogram oscylatora MACD dla Tauron Polska Energia S.A.



TPE PW Equity (Tauron Polska Energia SA) macd 1 Daily 23FEB2012-23AUG2012 Copyright© 2012 Bloomberg Finance L.P. 23-Aug-

Źródło: Opracowanie DM Raiffeisen na podstawie danych z serwisu Bloomberg.

Podsumowanie

Oscylator MACD jest przydatnym i popularnym narzędziem analizy technicznej. Skorzystanie z jego wskazań zalecane jest podczas zawierania transakcji o dłuższym horyzoncie czasowym. Jednak inwestując na giełdzie nie należy opierać swoich decyzji jedynie po obserwacjach jednego wskaźnika. Dopiero skorzystanie z dwóch i więcej metod w różnych ujęciach czasowych, skutecznie zwiększa szanse na podjęcie właściwej decyzji. Zalecane jest potwierdzenie wskazań oscylatora MACD poprzez użycie wskaźnika RSI lub Stochastic.