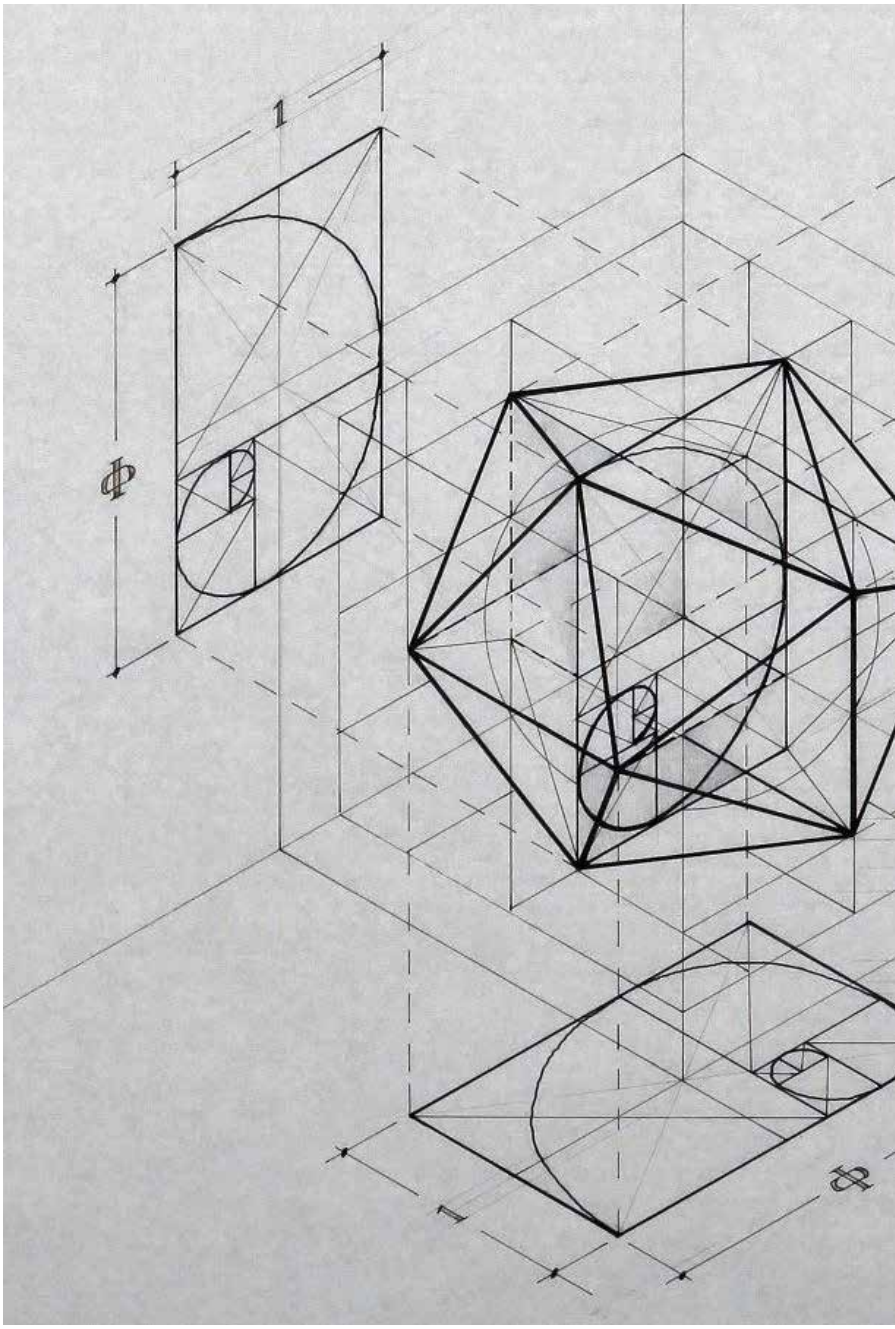
De Fibonacci Retracement-indicator

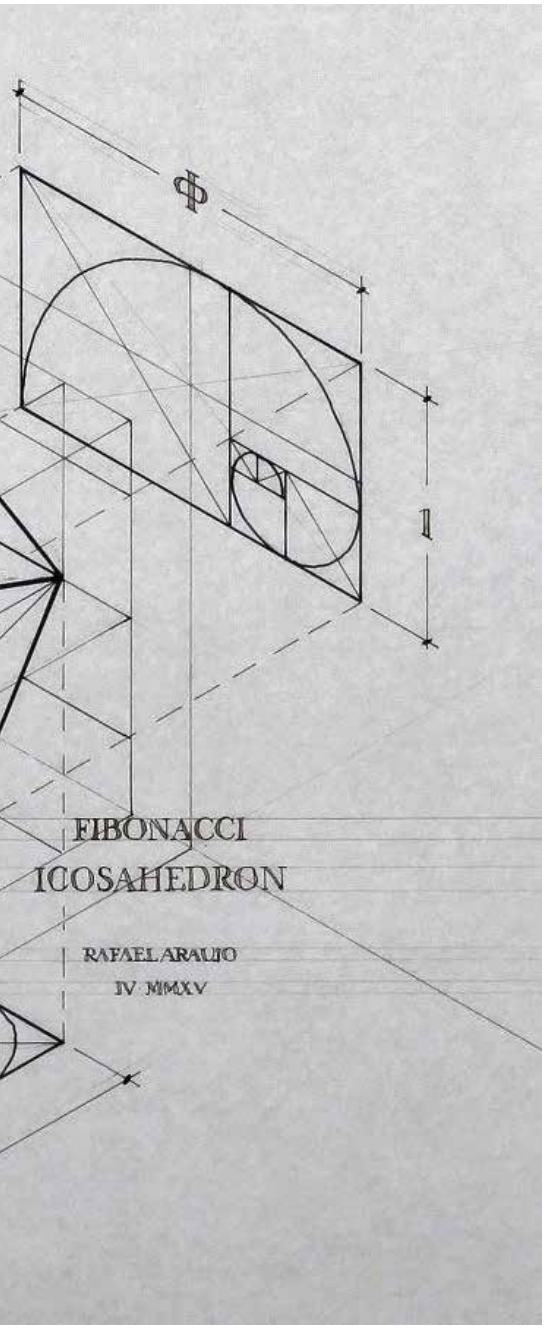
Een toepassing op de Nasdaq index



Door *Marsel Paraev*, Senior Portfolio Manager
& *Laurence De Munter*, CFA, Investment Stategy

Er zijn veel modellen, theorieën en strategieën om de beleggingswereld te benaderen. Bepaalde beleggingsstrategieën zijn dan ook op een gegeven moment meer succesvol in de financiële en economische cyclus dan een ander. Als belegger moet men voorzichtig zijn, want hoewel bijna elke strategie tijdens een bepaalde periode goed kan werken, betekent dit niet dat deze eindeloos zal blijven vruchten afwerpen. In dit artikel nemen we een diepere kijk in de wereld van de technische analyse, waar grafieken en historische prijsbewegingen worden geanalyseerd.

De Fibonacci-retracement is een techniek die wordt gebruikt om potentiële steun- en weerstandsniveaus te identificeren. Deze indicator is geen exacte wetenschap en moet worden gebruikt in combinatie met andere economische en technische indicatoren.



Er bestaan veel modellen en strategieën in de technische analyse. We verdiepen ons in deze Point Financier in de vaak toegepaste Fibonacci retracement-indicator.

De Fibonacci retracement-indicator is een technisch tradingpatroon dat helpt bij het identificeren van draaipunten waarop de bestaande trend, omhoog of omlaag, zal terugveren of omkeren. De indicator gebruikt de Fibonacci-reeks van natuurlijke getallen (0, 1, 2, 3, 5, 8, 13 en 21 en tot oneindig) om deze draaipunten te berekenen. Fibonacci-getallen zijn dus een rij natuurlijke getallen, beginnend met 0 en 1 en doorlopend tot in het oneindige. Elk volgend nummer in de rij is de som van de twee voorgaande elementen.

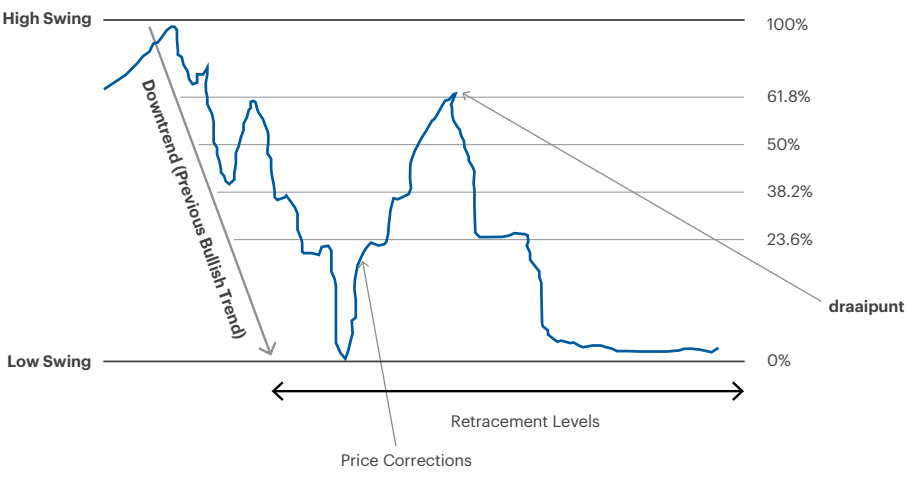
De gevormde getallen zijn dus:

0 + 1 = 1
1 + 1 = 2
1 + 2 = 3
2 + 3 =5
3 + 5 = 8
5 + 8 = 13
8 + 13 = 21
13 + 21 = 34
21 + 34 = 55

en de reeks zet zich voort tot in het oneindige.

Elk getal wordt gedeeld door de getallen die volgen op de eerste, tweede en derde positie. Als een willekeurig getal in de reeks bijvoorbeeld wordt gedeeld door zijn directe opvolger, is de resulterende ratio steeds 61,8% (bv. 34/55 = 61,8%).

Grafiek 1: Hypothetisch voorbeel van Fibonacci-retracement indicator
Bron: WallStreetMojo.



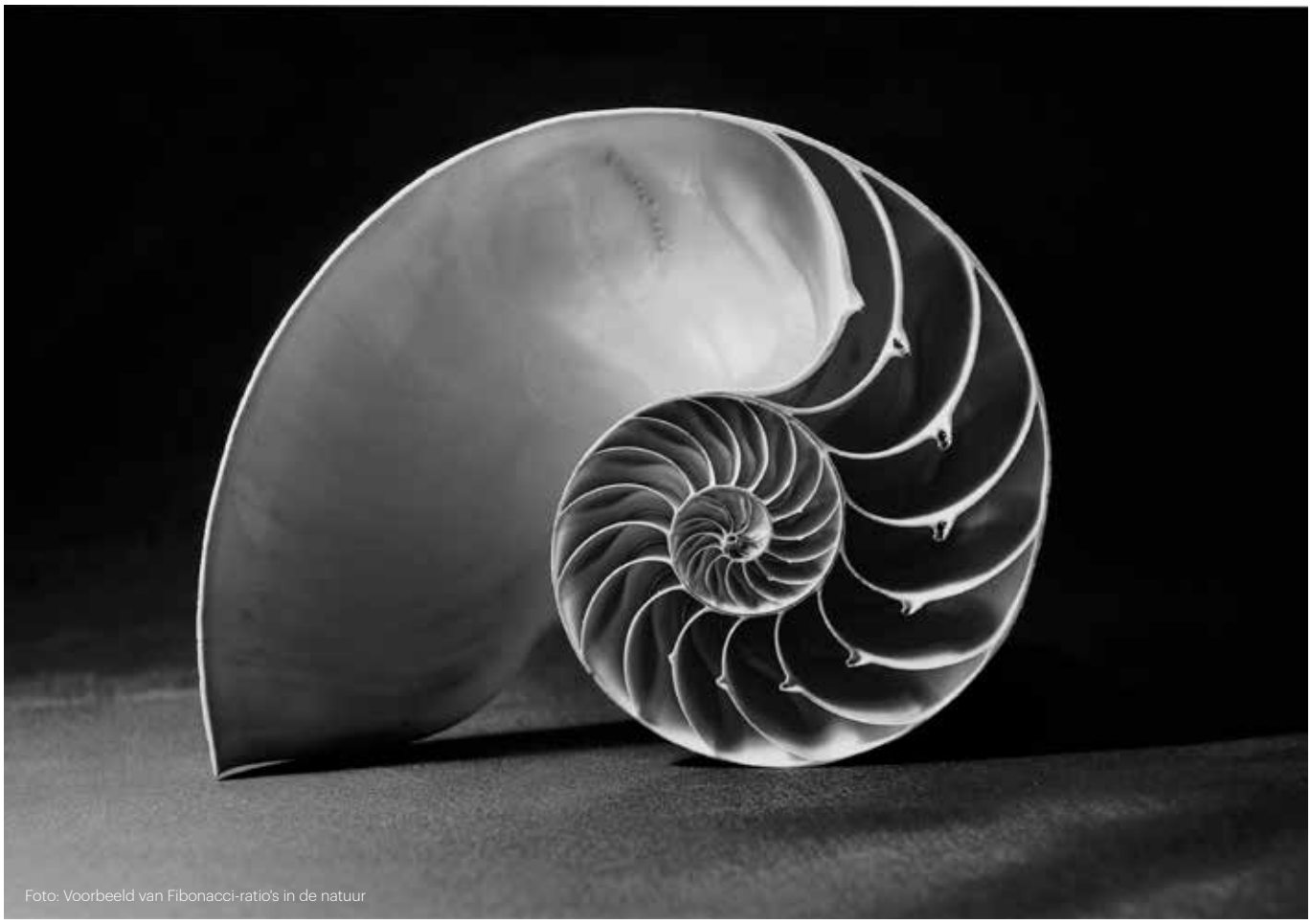


Foto: Voorbeeld van Fibonacci-ratio's in de natuur

Evenzo, als je een willekeurig getal in de reeks deelt door een getal dat twee plaatsen hoger staat, is het resulterende quotiënt 38,2% (bijvoorbeeld 21/55 = 38,2%). Evenzo, wanneer een getal wordt gedeeld door een getal dat drie plaatsen hoger staat, is de ratio 23,6% (bijvoorbeeld 13/55 = 23,6%). De unieke kenmerken van deze getallen geven de retracement-ratio's 23,6%, 38,2% en 61,8%. Deze kunnen helpen bij het plaatsen van koop- en verkooporders. Ze kan de twee uiterste punten identificeren om activa te kopen of verkopen om een hoger rendement te behalen.

Laten we in een puur informatief kader analyseren wat er in het tweede kwartaal van 2022 op de Nasdaq index gebeurde, met behulp van deze Fibonacci retracement-indicator.

In de grafieken 1 & 2 zien we een Fibonacci-retracement die is getrokken vanuit het laagste punt in 2020 naar het hoogste punt in 2021. De retracement ratio's van 23,6%, 38,2% en 61,8% tonen potentiële draaipunten aan. We kijken ook naar de ratio van 50% die gebaseerd is op de Dow theorie. Op de grafiek van 14 maart 2022 zien we dat de Nasdaq de ratio van 38,2% bereikt. We kunnen ons afvragen of deze ratio zal dienen als draaipunt zodat de Nasdaq zal terugveren.

Vervolgens hernemen we dezelfde grafiek op 16 juni en constateren dat in dit scenario de theorie bevestigd werd. De Nasdaq stopte zijn daling rond 38,2% en herstelde tot het niveau van 23,6%. Achteraf is de index opnieuw gedaald tot de zone van 50%, waar deze zich gedurende een korte periode stabiliseerde.

De Fibonacci-retracement is een techniek die wordt gebruikt om potentiële steun- en weerstandsniveaus te identificeren. Deze indicator is geen exacte wetenschap en moet worden gebruikt in combinatie met andere economische en technische indicatoren. Zo is een van de nadelen van de Fibonacci retracement-indicator dat deze toelaat om de potentiële zones van 'retracement' of terugtrekking te identificeren maar niet de exacte niveaus.

Kan de Nasdaq terugkeren naar het niveau van 10.366, de Fibonacci-ratio van 61,8% om vervolgens weer op te krabbelen naar het niveau van 14.000 of 23,6%? De toekomst zal het ons vertellen.

Waarschuwing: de hierboven genoemde elementen zijn geen beleggingsadvies, noch is het een wetenschappelijke demonstratie. Het zijn observaties die worden getoetst met een van de vele theorieën uit de financiële wereld. Bovendien zijn modellen onderhevig aan 'self-fulfilling prophecy' waardoor ze na hun succes op grote schaal, hun relevantie kunnen verliezen. •

Bronnen: Bloomberg, leguideboursier.com, investir-defiscaliser.net, Investopedia.com, school.stockcharts.com.

Grafiek 1: Fibonacci-retracement op de Nasdaq - 14 maart 2022

Bron: Bloomberg, 14 maart 2022.

Grafiek 2: Fibonacci-retracement op de Nasdaq - 16 juni 2022

Bron: Bloomberg, 16 juni 2022.

STEVENS &
DE MUNTER

LUXEMBURG
120, Boulevard de la Pétrusse
L-2330 Luxemburg
Tel (+352) 453929-1
Fax (+352) 26440143

BELGIË
Franklin Rooseveltlaan 142
B-1050 Brussel
Tel (+32) 2 230 32 27
Fax (+32) 2 646 69 31

BTW LU18162363 - BE0861.975.652
R.C. Luxembourg B 56002
info@sdm.lu www.sdm.lu

DESIGN & PRODUCTION vinix.agency

LE POINT FINANCIER
Copyright © 2022 Stevens & De Munter.
Alle rechten voorbehouden.

Disclaimer. Dit magazine is een publicatie van Stevens & De Munter, gereglementeerd door het CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) in het Groothertogdom Luxemburg. Deze uitgave mag niet worden gezien als een beleggingsvoorstel. Dit is een informatief document dat de vennootschap in geen geval bindt. De vennootschap Stevens & De Munter garandeert niet dat de financiële instrumenten die in dit document gebruikt worden geschikt zijn voor u. Alle financiële transacties die u verricht, rekening houdend met de financiële informatie in deze brochure, worden uitgevoerd met uw volle verantwoordelijkheid. Beleggen in bepaalde financiële instrumenten (zoals aandelen) kan een aantal grote risico's met zich meebrengen. Vóór de uitvoering van alle transacties moet de belegger over een kennis- en ervaringsniveau beschikken dat nodig is om de risico's verbonden aan het gebruik van bepaalde financiële instrumenten te begrijpen. In sommige gevallen kunnen deze risico's leiden tot een tijdelijke vermindering of zelfs verlies van een deel of het geheel van het belegde kapitaal. Medewerkers van Stevens & De Munter kunnen vóór de verspreiding van deze aanbevelingen handelen in het financieel instrument. Eventuele rendementen die in deze publicatie vermeld werden, zijn gerealiseerd in het verleden. Er is geen garantie dat zij ook in de toekomst behaald zullen worden. Men kan evenmin zeker zijn dat de beschreven scenario's, verwachtingen en risico's zullen uitkomen in de realiteit. Zij dienen als indicatief beschouwd te worden. De gegevens die in de publicatie vermeld worden, zijn louter informatief en kunnen aan veranderingen onderhevig zijn. Wisselkoersschommelingen kunnen vooropgestelde resultaten en rendementen beïnvloeden. De publicatie geeft de analyse weer van de auteur op de vermelde datum. Hoewel de analyse gebaseerd is op volgens de auteur betrouwbare bronnen, kan de correctheid, volledigheid en actualiteit van de gebruikte informatie niet gegarandeerd worden. Stevens & De Munter kan nooit aansprakelijk gesteld worden voor de eventuele onjuistheid of onvolledigheid van bepaalde gegevens in deze publicaties. Niets in deze publicatie mag gereproduceerd worden zonder de voorafgaande uitdrukkelijke en schriftelijke toestemming van Stevens & De Munter. Deze publicatie is onderworpen aan het Luxemburgs recht en aan de uitsluitende rechtsmacht van de Luxemburgse rechtbanken.