

Resum

L'anàlisi tècnica és una forma sofisticada de tècnica de predicció, la popularitat de la qual ha anat variant al món acadèmic i dels negocis. En el passat, els usuaris eren bastant escèptics respecte de les regles tècniques de trading i la seva performance. Tot això, es troba sustentat per l'acceptació de la hipòtesi del mercat eficient i descobriments empírics mixts sobre l'anàlisi tècnica, que s'esmenten en un nombre ampli d'estudis.

El patró bandera és vist com un dels patrons gràfics més significatiu i difós entre els analistes tècnics de mercat. El present estudi valida una regla de trading basada en el desenvolupament futur del reconeixement gràfic del patró bandera. La pregunta de recerca se centra en si l'anàlisi tècnica basada en el patró bandera pot batre els índexs internacionals de mercat i provar, d'aquesta manera, la ineficiència d'aquests mercats. Els mercats observats són representats pels corresponents índexs DAX (Alemanya), *DJIA (Estats Units) i IBEX (Espanya).

El disseny de la regla de trading presenta diversos canvis i novetats pel que fa a treballs acadèmics previs. L'àmplia mostra usada en considerar les dades intradía, juntament amb la configuració d'algunes variables i la consideració del risc, confirmen que la regla de trading proporciona millors, i més ajustades al risc, rendibilitats positives que l'estratègia de buy-and-hold que s'utilitza com a referència. Els resultats positius corroboren la robustesa de les conclusions a les quals també s'arriben en altres treballs.