

מה הסיכוי לרווח אחרי שנה במדד?

4.9.2026

תזה ומתודולוגיה

מה הסיכוי שמשקיע שקנה SPY בכל יום אקראי היה מרוויח לאחר שנה מדויקת (252 ימי מסחר)? המחקר בוחן את כל נקודות הכניסה ההיסטוריות ומחשב את ההסתברות הבסיסית לרווח.

לכל יום / מחושב: $\text{Dollar_Profit} = \text{Close}[i+252] - \text{Close}[i]$, $\text{Pct_Profit} = \text{Dollar_Profit} / \text{Close}[i] \times 100$. הצלחה מוגדרת כ- $\text{Dollar_Profit} \geq 1\$$. הנתונים מבוססים על SPY מ-03-01-2000 ועד היום.

תשואה שנתית ממוצעת (CAGR)

10.8%

תרחישי רווח

תשואה ממוצעת

+9.7%

שיעור הצלחה

77.3%

מספר תרחישים

4,942

תרחישי הפסד

הפסד ממוצע

-15.4%

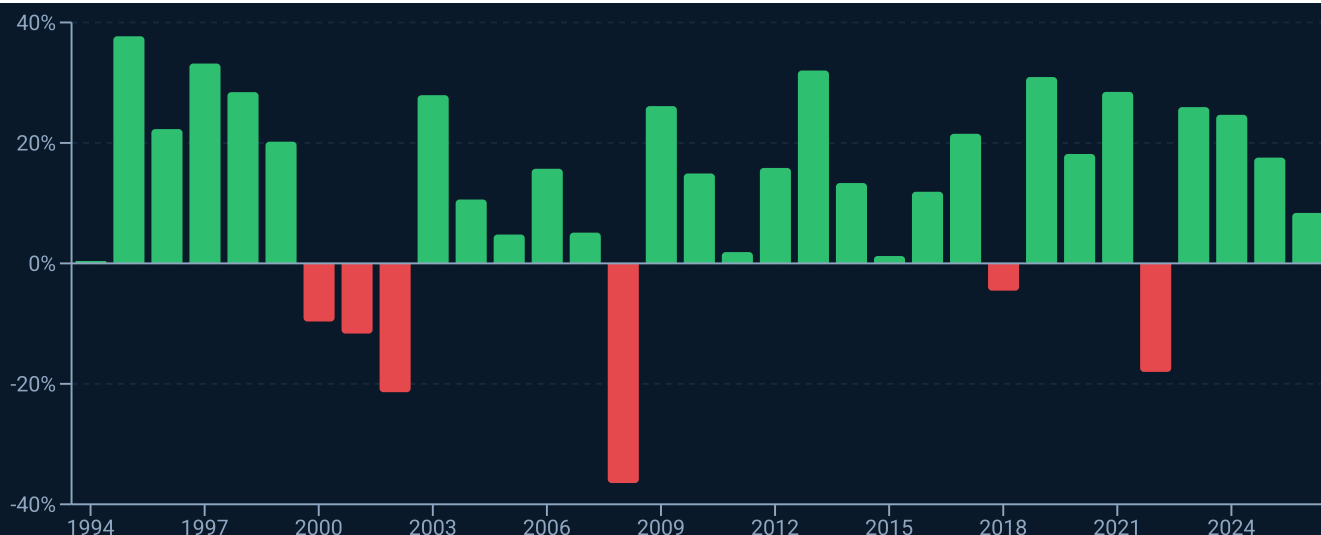
שיעור הפסד

22.7%

מספר תרחישים

1,452

תשואה שנתית, 1994–2026



מה המשמעות של הממצאים ⓘ

77.29% מכלל נקודות הכניסה ההיסטוריות הסתיימו ברווח כעבור שנה. זה המספר שכדאי לזכור, אבל יחד עם ההשלמה שלו: כמעט אחת מכל ארבע כניסות הסתיימה בהפסד.

הנקודה החשובה יותר היא חוסר הסימטריה. הכניסה המרוויחה הממוצעת הניבה 9.68%, ואילו המפסידה הממוצעת ירדה 15.41% - ההפסד הטיפוסי גדול בכ-60% מהרווח הטיפוסי. היתרון של המדד לא מגיע מכך שהרווחים גדולים, אלא מכך שהם **תכופים**. זו בדיוק אותה מתמטיקה שמפעילה אסטרטגיות מסחר עם אחוז הצלחה גבוה ורווח קטן לעסקה.

מה זה אומר בפועל: 77% הוא רף הבסיס. כל אסטרטגיה מורכבת יותר - תזמון, פילטרים, כתיבת אופציות - צריכה להימדד מול המספר הזה ולא מול אפס. אסטרטגיה שמניבה 70% הצלחה על המדד היא למעשה גרועה מלא לעשות כלום.

מה המחקר לא אומר: החלונות חופפים. כל יום מסחר פותח "שנה" חדשה שחולקת 251 ימים עם קודמתה, ולכן 6,394 התצפיות אינן 6,394 אירועים בלתי תלויים, והביטחון הסטטיסטי נמוך ממה שהמספר מרמז. לשם השוואה, מבחינת שנים קלנדריות מלאות 6 מתוך 33 הסתיימו בהפסד. שתי הספירות נכונות - הן פשוט עונות על שאלות שונות.

⚠ אין באמור ייעוץ השקעות

כל התוכן באתר - מחקרים, מאמרים, אסטרטגיות, מחשבוניים, סרטונים ונתונים - הוא מידע כללי וחינוכי בלבד. הוא אינו מהווה ייעוץ השקעות, שיווק השקעות, ייעוץ פנסיוני או ייעוץ מס, ואינו המלצה או הצעה לקנות, למכור או להחזיק נייר ערך, אופציה או כל נכס פיננסי אחר.

התוכן אינו מותאם לנתונים, לצרכים או למצב הכלכלי של אף אדם, ואינו תחליף לייעוץ אישי מגורם בעל רישיון כדון.

מסחר באופציות ובניירות ערך כרוך בסיכון גבוה, לרבות אובדן מלוא ההשקעה, ובפעולות מסוימות - כמו מכירת אופציות חשופות או מסחר ממנוף - גם הפסד העולה על ההשקעה המקורית. ביצועי עבר, ובכלל זה תוצאות של בדיקות היסטוריות (backtest) וסימולציות, אינם מבטיחים תוצאות בעתיד.

