

COMPUTE YOUR WAY TO INCREASED PROFITS

Perché avete bisogno dell'aiuto dei calcoli matematici

Le tecniche grafiche per utilizzare il modello del "movimento del prezzo", presentate nei capitoli 4 e 5, sono sufficienti per migliorare ampiamente il vostro timing. Queste tecniche potrebbero essere utilizzate da sole, senza l'ulteriore ausilio di calcoli matematici, ed essere sarebbero sufficienti per far sì che la filosofia di investimento indicata nel capitolo 1 lavori a vostro vantaggio.

Tuttavia, molti approcci computazionali sono possibili. Questo capitolo vuole introdurvi a molti di questi approcci, che siano i più veloci e semplici possibile. Quando imparerete ad applicare le tecniche qui descritte, vi troverete presto a generare variazioni e addirittura intere nuove metodologie. Solo se queste saranno solidamente basate sul modello, potranno essere considerate valide. Inoltre, più elementi avete nel modello su cui basate la vostra tecnica, tanto più efficace sarà l'aiuto che da essi potrete trarre.

COME COSTRUIRE ED UTILIZZARE LE MEDIE MOBILI DI "META' PERIODO" (Half-Span)

Si possono trarre importanti informazioni utilizzando una media mobile di durata pari a metà della durata del ciclo di trading. Esaminiamo questa caratteristica delle medie mobili insieme alla natura del modello del movimento di prezzo, per verificare che sia così.

Dal Capitolo 3 e dall'Appendice, possiamo così riassumere le caratteristiche di una media mobile:

- Il periodo di una media mobile è la lunghezza del tempo in base a cui i dati sono sommati, per ottenere la media stessa. Ad esempio, una media mobile a 30 settimane consiste di $1/30$ della somma dei prezzi di chiusura settimanali di un'azione per le ultime 30 settimane consecutive.
- Una media mobile "ritarda" i dati che essa "leviga", di metà del suo periodo. Ciò significa che se la media deve rappresentare una versione dei dati "levigata", sincronizzata nel tempo, l'ultimo punto calcolato della media deve essere disegnato con metà periodo dall'ultimo dato disponibile. Cioè, l'ultimo punto di una media mobile a 30 settimane è disegnato tra la 15° e la 16° settimana prima dell'ultimo prezzo di chiusura dell'azione studiata.
- Una media mobile riduce esattamente a zero la presenza e la magnitudo di ogni componente ciclica, che abbia una durata esattamente uguale a quella della media.
- Tutte le componenti di durata più breve sono drasticamente ridotte, ma potrebbero mostrare alcuni segni della loro presenza.
- Tutte le componenti di durata più lunga sono sicuramente presenti. Più lunga la durata, più completamente si verifica la piena magnitudo della componente.

Ora, assumiamo di studiare un'azione la cui componente dominante è stata identificata con una durata media di 20 settimane. Costruiamo una media mobile pari alla metà di questa

durata (10 settimane) . Il ritardo di questa media è metà della sua durata (5 settimane). Così, quando questa media forma un massimo e volge al ribasso, il ciclo di trading di 20 settimane ci segnala un'inversione a partire da questo punto, *ma il prezzo dell'azione considerata sta già scendendo da 5 settimane!* Tenendo a mente che è stata la componente a 20 settimane a far sì che la media a 10 settimane e il prezzo dell'azione facessero un massimo, si nota che il movimento totale al ribasso dovuto a questa componente è solo completo per metà a questo punto.

Ciò accade perché la media a 10 settimane annullerà ogni fluttuazione di prezzo che duri esattamente 10 settimane e limiterà drasticamente tutti le fluttuazioni di periodo più breve. Da quando il movimento a 20 settimane sarà giunto alla sua piena forza, la media a 10 settimane cambierà direzione solo quando il ciclo a 20 settimane la spingerà a farlo. Quindi il ritardo di 5 settimane è precisamente il tempo richiesto affinché il ciclo di 20 settimane porti i prezzi a metà percorso di quello designato dal ciclo a 20 settimane stesso.

Questa caratteristica di una media mobile “meta-periodo” può funzionare, ovviamente, solo se il modello “prezzo-movimento” è una rappresentazione corretta della fluttuazione del prezzo. Che esso “funzioni” realmente, giorno dopo giorno, è una prova assolutamente evidente della validità del modello. Facciamo una lista di ciò che dobbiamo fare per utilizzare al meglio questo strumento relativo al nostro timing:

- Utilizzare un'analisi veloce e grezza dell'involuppo (*nota: gli involuppi e i modi per disegnarli vengono spiegati nei capitoli precedenti*) per stabilire la media durata di un ciclo dominante su cui si vuole tradare.
- Costruire una media mobile dei prezzi di chiusura dell'azione che abbia un periodo pari a metà durata del ciclo di trading. Se questo risulta essere una frazione, arrotondare al numero intero più vicino.
- Disegnare la media mobile sul grafico dell'azione, facendo attenzione a ritardare la media di metà del suo periodo sui dati dell'azione.
- Quando la media inverte la sua direzione verso il basso, prendere nota del prezzo dell'azione e di quanto esso sia già sceso. Ci si potrà attendere una continuazione del downtrend di un valore altrettanto grande.
- Invertire il processo quando si presenta il movimento inverso della media mobile, per stabilire quanto l'azione potrà salire.

L'accuratezza di questo processo può essere ulteriormente migliorata con l'utilizzo di 2 medie mobili. Procedete come sopra ma calcolate e disegnate non solo la media “metà-periodo”, ma anche la media mobile il cui periodo sia uguale alla durata del ciclo di trading. Per riprendere l'esempio di prima, la durata del ciclo è di 20 settimane. La media “metà-periodo” è 10 settimane. La media “piena” è 20 settimane. Ora vediamo come questo procedimento può essere d'aiuto.

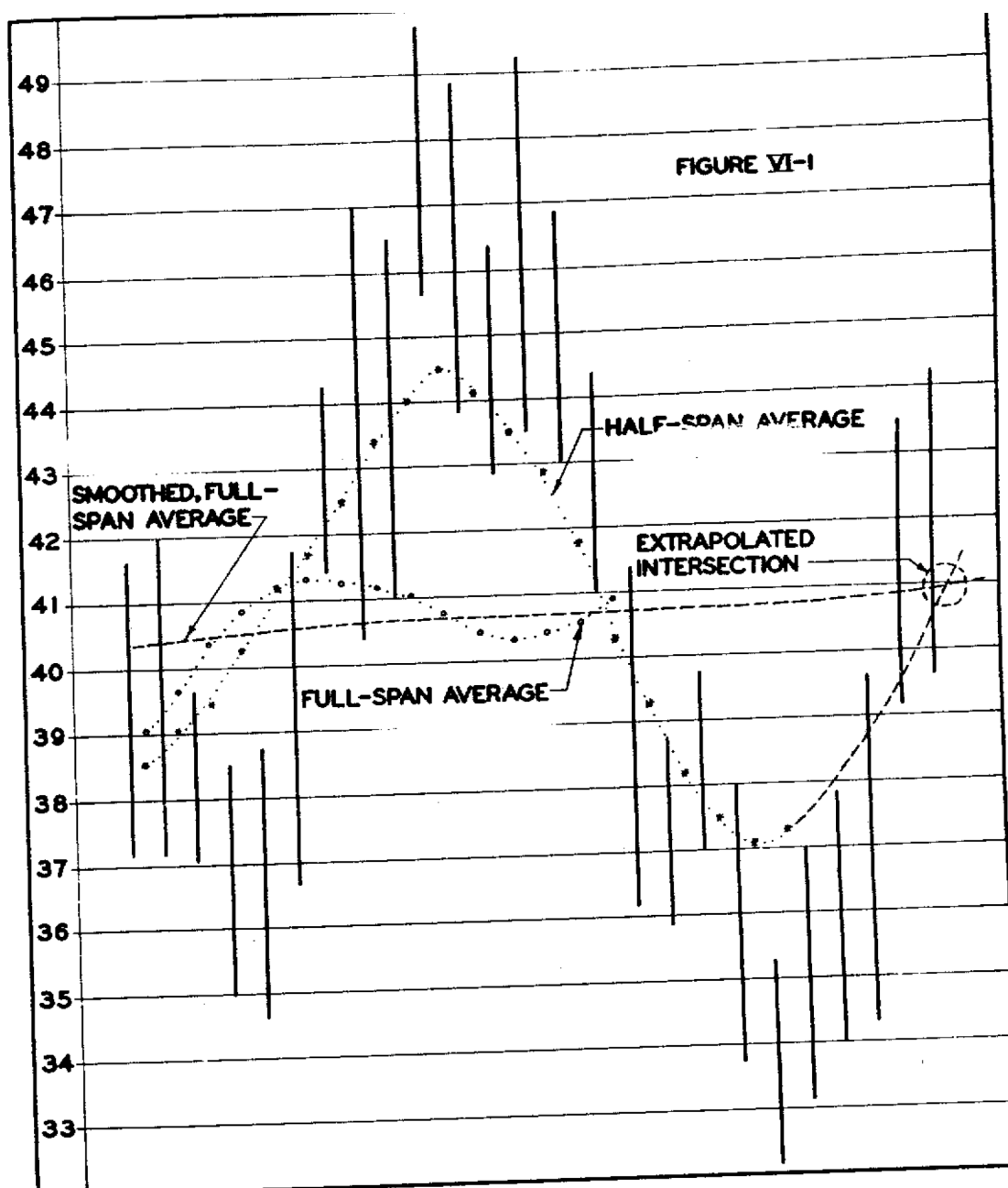
La media “metà-periodo” raggiunge il suo top quando il prezzo dell'azione è sceso del 50% della fluttuazione nel periodo di 20 settimane. Ciò significa che il prezzo dell'azione è esattamente nel mezzo del canale che racchiude il ciclo a 20 settimane in questo particolare momento. D'altra parte, una media mobile a 20 settimane è sempre (in teoria) al centro di un canale a 20 settimane. Ricordate, la media a 20 settimane riduce il ciclo a 20 settimane a zero.

Cioè, la media a 20 settimane rappresenta la somma di tutte le componenti di durata maggiore di 20 settimane, che è esattamente il valore della linea centrale del canale a 20 settimane! La media a 20 settimane inoltre riduce drasticamente l'ampiezza di ogni altra componente di durata minore, permettendo solo a piccole percentuali di queste di fare capolino (ed esse sono facilmente riconoscibili e limabili graficamente).

Ora, quando la vostra media mobile a 10 settimane raggiunge il suo massimo, potete estrapolare entrambe la 20 e la 10 settimane attraverso il loro periodo di ritardo, fino al momento attuale. Ciò è facilmente fattibile per la media a 20 settimane, dato che è così "liscia". Prendete nota del livello di prezzo in cui l'azione, l'estrapolazione della media a 10 settimane e quella a 20 settimane si incontrano. Sottraete questo dal precedente top del movimento corrente. *Questa è la vostra stima di quando ancora il prezzo dell'azione potrà scendere!* Una tolleranza di + o - 10% dovrebbe essere ammessa per la stima del movimento totale.

Come per tutte le tecniche discusse in questo libro, non dovrete mai contare solo su questa stima. Ma, combinato con altri, questo metodo darà grande validità ai segnali. Vediamo come può funzionare, con un esempio pratico.

La figura VI-1 è un parziale grafico dei dati della Alloys Unlimited utilizzati come esempio nel capitolo 1.



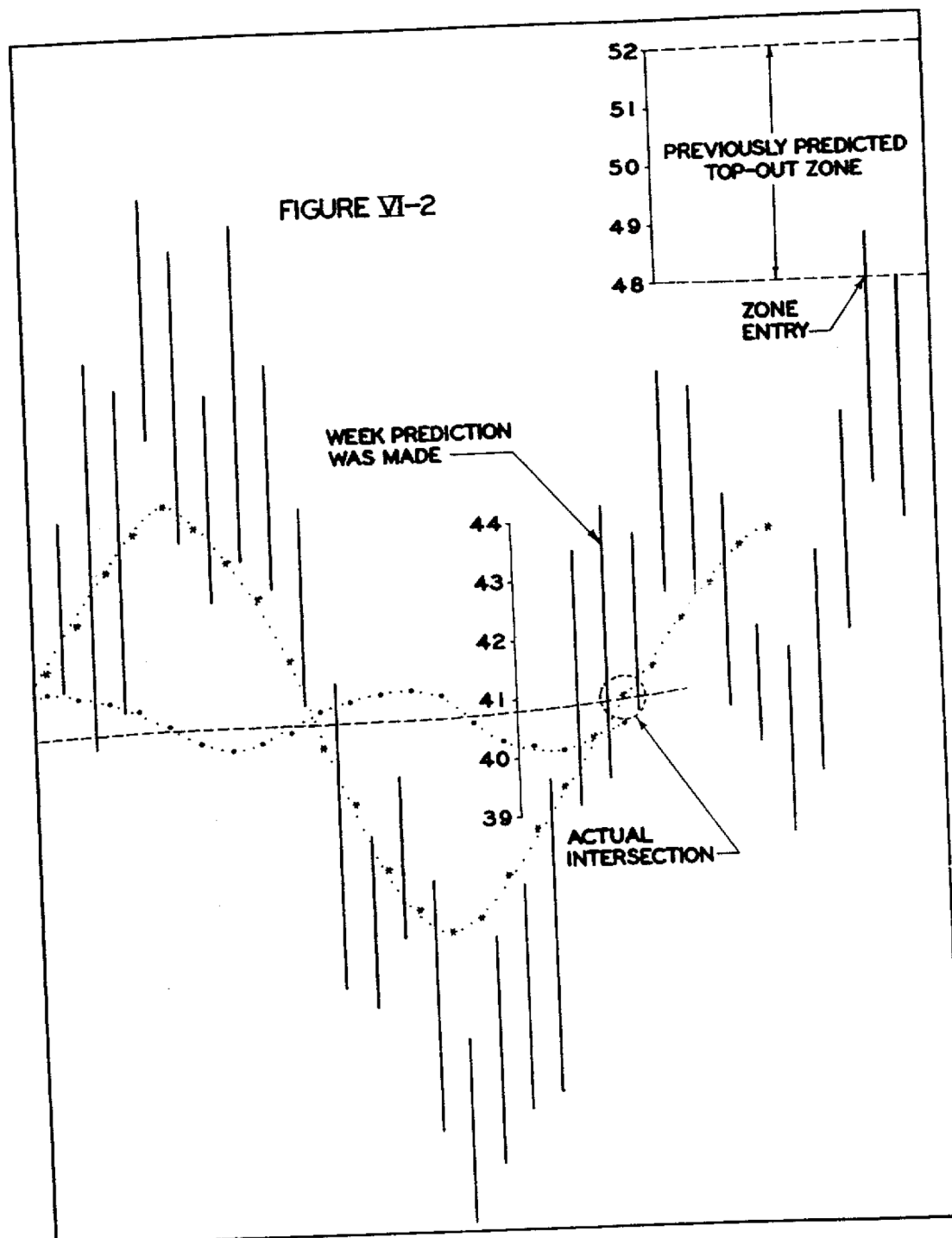
Using The Half-Span Average To Predict

Questa azione mostra una componente dominante, in questo periodo di tempo, che ha un range compreso tra 17 e 22 settimane. Per rendere più semplici i calcoli noi assegneremo (come periodo per il nostro ciclo di trading) una durata media di 20 settimane. Perciò avremo bisogno di una media a 10 settimane (media "metà-periodo") e di una media a 20 settimane (periodo intero). Il grafico è stato estratto a partire da un "punto di decisione" – la media mobile a 10 settimane ha appena reversato da un minimo. Prendiamo nota di, e levighiamo, una rimanenza di una componente di 12 settimane dalla media mobile a 20 settimane. Il risultato è la linea tratteggiata nel grafico.

Estrapoliamo sia la media a 10 che a 20 settimane, nel momento presente. Esse incontrano il prezzo a 41. L'azione è già salita dal valore di 32, per un totale di 9 punti. Noi ci attendiamo una salita ulteriore di altri 9 punti, da 41 a 50. Il movimento totale atteso è quindi di 18 punti.

La tolleranza è di $\pm 10\%$ di questo ammontare (circa 2 punti). Perciò noi prevediamo che questo ciclo di 20 settimane porti il prezzo tra 48 e 52! Se noi avessimo comprato l'azione basandoci su questo criterio, insieme ad altri tipi di analisi grafica che conosciamo, la conclusione è che dovremmo tenere in portafoglio l'azione in attesa di un movimento di altri 9 punti. Inoltre, non appena l'azione entra nell'area di prezzo che avevamo predetto, noi siamo avvisati che è giunto il momento di iniziare a verificare i nostri segnali di vendita e procedere!

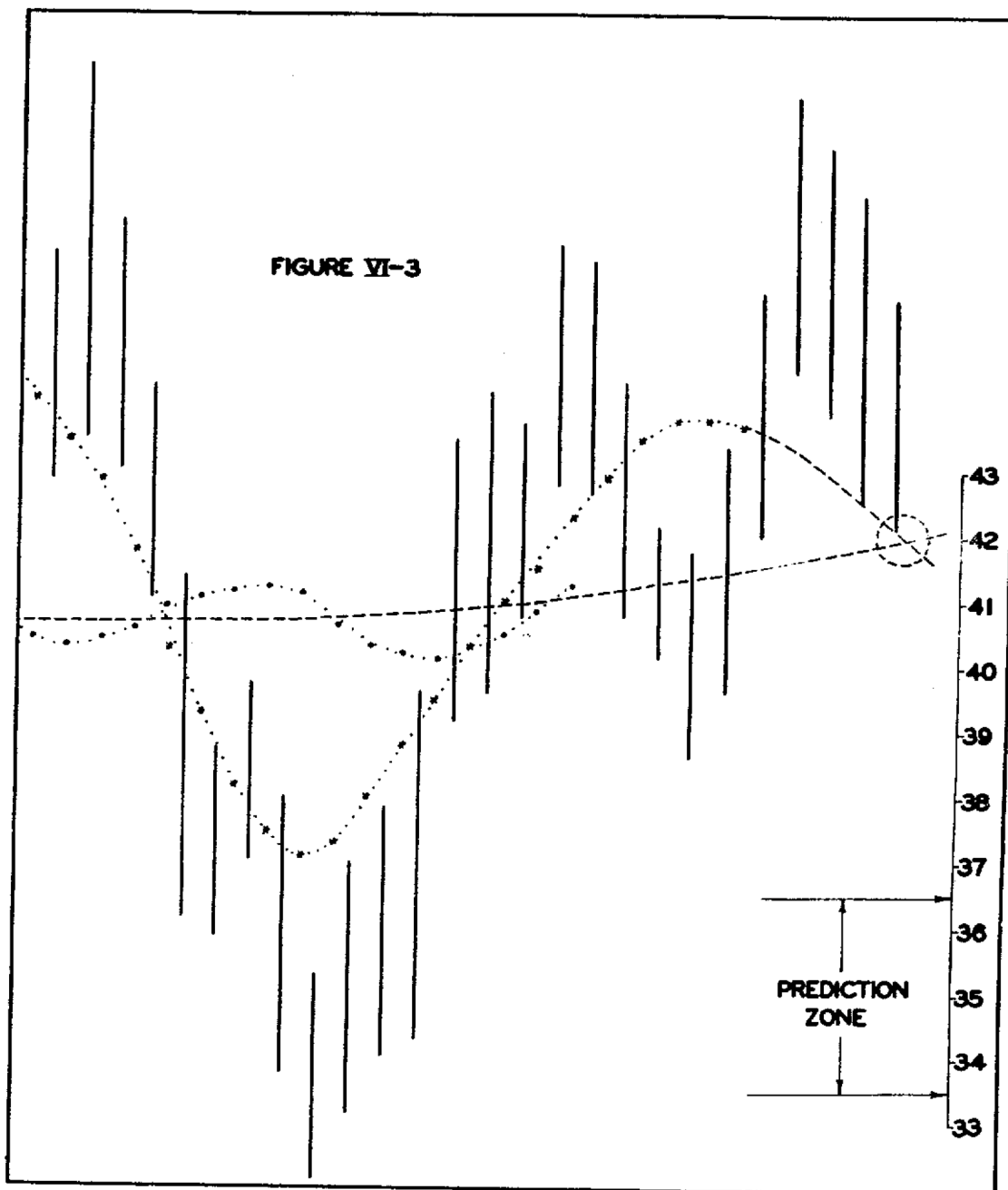
La figura IV-2 mostra i movimenti di prezzo dell'azione che si sono effettivamente verificati.



A Half-Span Average "Sell" And "Sell Short" Signal

L'azione è entrata nella nostra "zona di tolleranza" 8 settimane dopo e ha fatto un massimo a 48,75! Il segnale di vendita generato qui potrebbe anche costituire un segnale di sell-short. Con la media mobile a 20 settimane che punta ancora verso l'altro, si potrebbero trovare migliori occasioni per il sell-short. Tuttavia, giusto per seguire la nostra nuova tecnica, supponiamo di avere venduto le nostre azioni e, allo stesso tempo, eseguito un sell-short della Alloys Unlimited intorno a 47-48. Che cosa avremmo ottenuto?

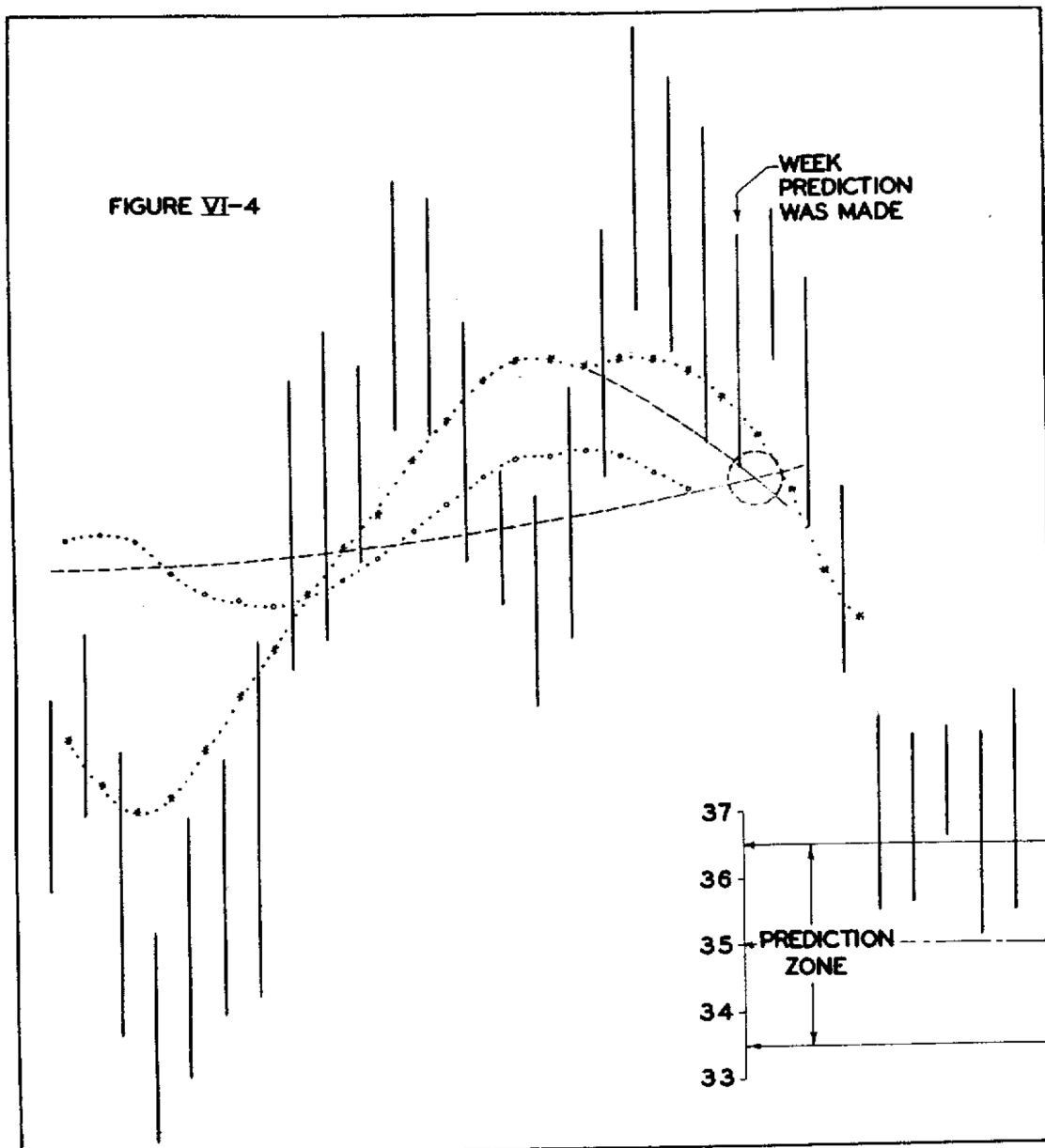
La figura IV-3 mostra la stessa azione 3 settimane dopo.



The Next Prediction

I prezzi sono scesi fino a circa 42 e noi avremmo un profitto dai 5 agli 8 punti. Dovremmo prendere profitto a questo punto? Beh, noi notiamo anche che la media a 10 settimane ha iniziato a scendere dopo un massimo. Facciamo una stima di quando l'azione potrebbe ancora scendere. Estrapoliamo le medie a 10 e 20 settimane e notiamo che esse incrociano il prezzo a 42. Il prezzo ha avuto un top a 48,75, cioè circa 7 punti sopra. Noi ci attendiamo che il prezzo possa scendere di altrettanti 7 punti circa a 35. Il movimento totale predetto è di 14 punti, con una tolleranza di ± 1 punto e mezzo. Noi prevediamo che l'azione continui a scendere fino ad un intervallo di prezzo compreso tra 33,5 e 36,5. Il segnale generato è quindi "mantenere la posizione".

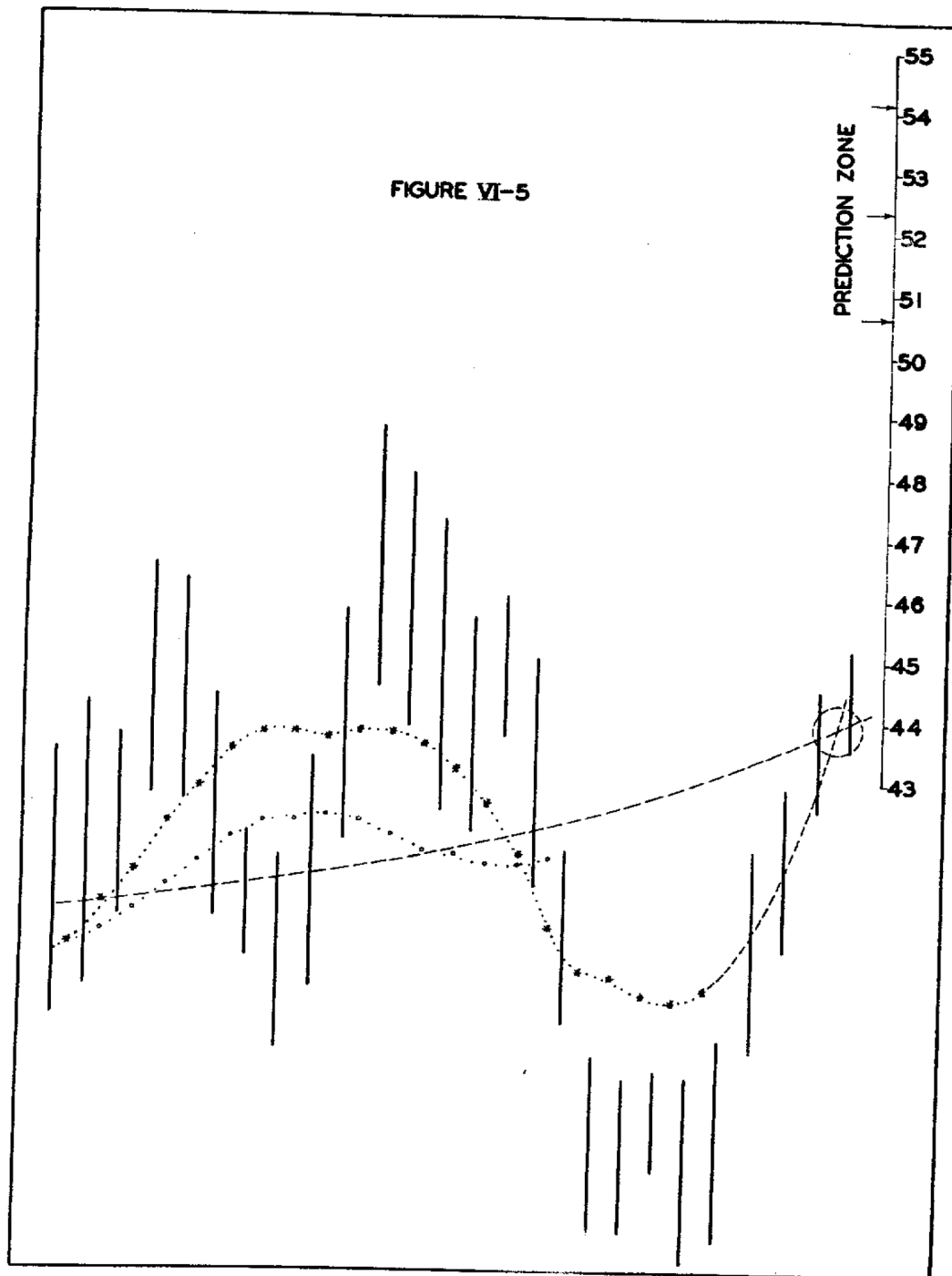
La figura VI-4 mostra la stessa azione tempo dopo.



A Half-Span Average "Cover Short" And "Buy" Signal

Il prezzo è entrato nella zona che avevamo predetto 4 settimane dopo e ha fatto un minimo a 35,12. Ancora una volta possiamo utilizzare il segnale di cover-short e, allo stesso livello, entrare con un segnale buy intorno a 37 (cosa che avremmo potuto fare in ogni momento di questo intervallo di 5 settimane!).

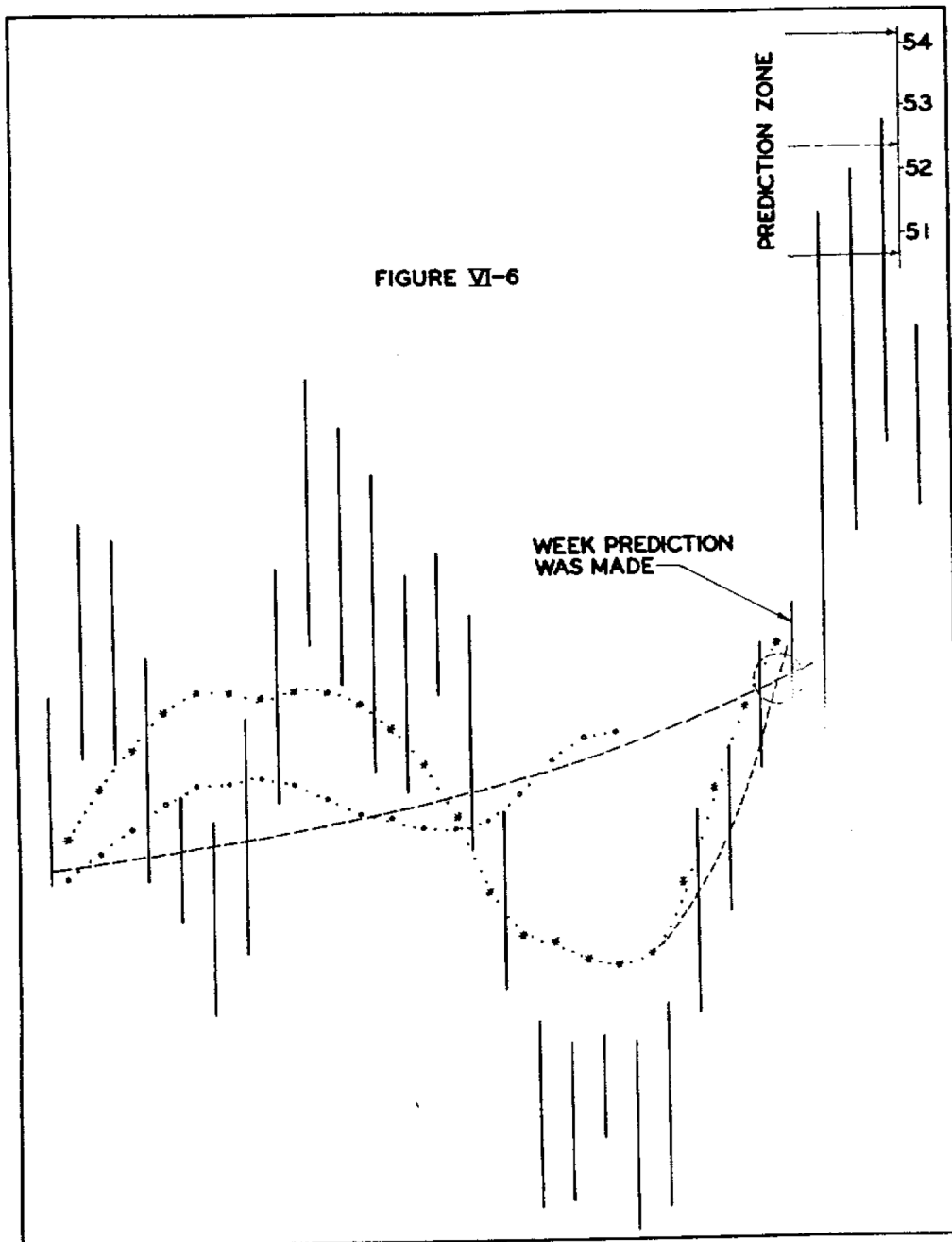
La figura VI-5 mostra i movimenti seguenti, dopo che la media a 10 settimane esce da un minimo.



A Half-Span Average "Hold Long" Signal

L'estrapolazione delle medie risulta in una intersezione con il prezzo a 43,75. L'azione si è mossa verso questo livello di prezzo da 35,12, circa 8,6 punti. Noi anticipiamo un ulteriore movimento della stessa ampiezza, fino a 52,4. Come al solito mettiamo una tolleranza di + o - il 10% del movimento totale e fissiamo un range di prezzo da 50,6 a 54,1, con un target price di 52,4.

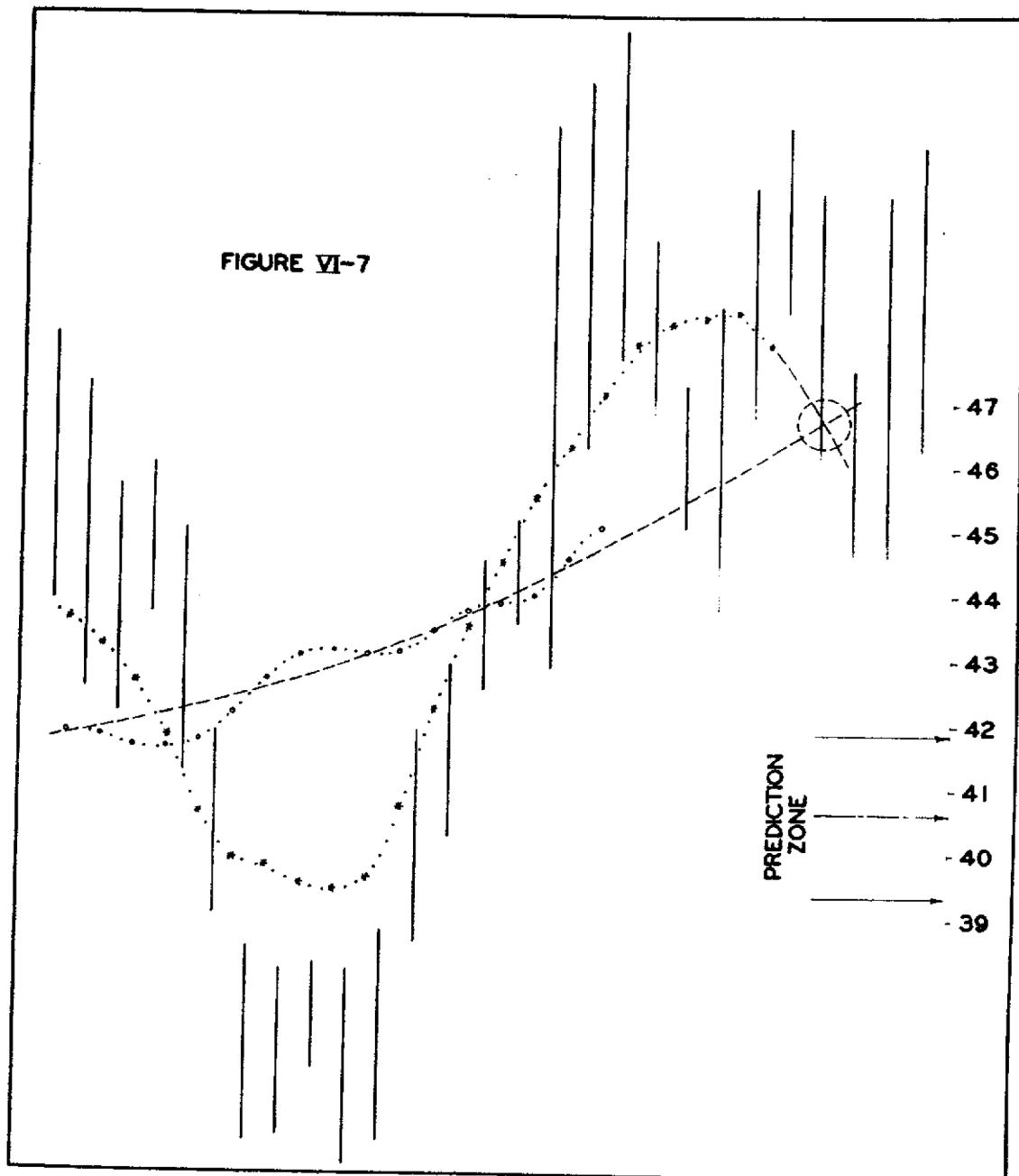
Come mostra la figura VI-6



The Resulting "Sell" And "Sell Short" Signal

il prezzo dell'azione è schizzato in questa zona nella settimana successiva, rimanendo per 3 settimane (un tempo consistente per uscire utilizzando analisi grafica e grafici daily). Il prezzo massimo raggiunto è stato di 52 7/8!

Questo segnale di vendita è allo stesso tempo un segnale di sell-short. Supponiamo di avere venduto a questi livelli e di essere andati short tra 51 e 52. La figura VI-7 mostra l'inversione successiva della media mobile a 10 settimane.



A Half-Span Average "Hold Short" Signal

In questo trade i prezzi hanno oscillato freneticamente tra 44 e 51 per 9 settimane. Noi siamo un po' preoccupati per il nostro trade e vorremmo sapere se dobbiamo o no tagliare e scappare! L'extrapolazione delle medie trova l'intersezione a 46,75. Questo livello è oltre 6 punti sotto al precedente massimo. I prezzi dovrebbero scendere fino a 40,6 (+ o - 1,25 punti), quindi in una zona compresa tra 38,4 e 41,9. L'azione entra in questa zona due settimane dopo e fa un minimo a 41!

Questa semplice tecnica di calcolo è uno degli strumenti più efficaci nel vostro arsenale dell'analisi ciclica. Non sempre fornirà così tante informazioni come in questo trade, ma dovrebbe essere la vostra prima tecnica di calcolo da utilizzare come aiuto alle altre metodologie. Come sempre, l'intero arsenale di tecniche difensive (trailing ecc) dovrebbe essere utilizzato per difendersi dall'inatteso, che effettivamente accade ogni tanto! Ma, propriamente utilizzata, questa tecnica può migliorare effettivamente la vostra fiducia nel maturare decisioni di trading. E la cosa migliore di tutte è che non è un metodo derivato empiricamente, ma è solidamente basato sull'esistenza e la natura del modello "prezzo-movimento"!