

La Media del Trader

Acquistare e vendere sui Mercati Finanziari
con ottica di breve medio periodo

www.proiezionidiborsa.com



La Media del Trader

Acquistare e vendere sui Mercati Finanziari con ottica di breve medio periodo

Titolo

“ La Media del Trader “

Autore

www.proiezionidiborsa.com

Editore

www.proiezionidiborsa.com

Siti internet

www.proiezionidiborsa.com



ATTENZIONE: questo ebook contiene i dati criptati al fine di un riconoscimento in caso di pirateria. Tutti i diritti sono riservati a norma di legge. Nessuna parte di questo libro può essere riprodotta con alcun mezzo senza l'autorizzazione scritta dell'Autore e dell'Editore. **È espressamente vietato trasmettere ad altri il presente ebook**, ne' in formato cartaceo ne' elettronico, ne' per denaro ne' a titolo gratuito. Tutti i nomi di prodotti o aziende citati nel testo sono marchi registrati appartenenti alle rispettive società e sono usati a scopo editoriale e a beneficio delle relative società.



ATTENZIONE: investire in Borsa è rischioso

Le strategie riportate in questo libro sono frutto di anni di studi e specializzazioni, quindi non è garantito il raggiungimento dei medesimi risultati economici. I risultati passati ottenuti dall'autore non forniscono alcun tipo di garanzia per i guadagni futuri.

Il lettore si assume piena responsabilità delle proprie scelte economiche e finanziarie, consapevole dei rischi connessi a qualsiasi forma di investimento in Borsa.

I casi di studio e gli esempi contenuti nel testo sono frutto di notizie e opinioni che possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso e non costituiscono sollecitazione all'acquisto o alla vendita di valori mobiliari e al pubblico risparmio.

L'unico scopo è di fornire elementi di studio sull'andamento dei mercati, pertanto non possono essere considerate come previsioni certe e non mettono al riparo dal rischio insito nelle operazioni di investimento in titoli.

L'Autore e l'Editore declinano ogni responsabilità su eventuali inesattezze dei dati riportati, danni, perdite economiche, danni diretti o indiretti derivanti dall'uso o dalla divulgazione delle informazioni contenute in questo libro.

SOMMARIO

Sommario.....	6
Introduzione	8
Cos'è una media mobile?.....	9
Leggende metropolitane e investimenti.....	11
L'indice Dow Jones	13
Utilizzo della singola media mobile	13
Time Frame Giornaliero dal 10-1929 al 1-2009.....	13
OPERAZIONI LONG	13
OPERAZIONI SHORT.....	15
Time Frame Giornaliero dal 1-1991 al 12-2000.....	16
OPERAZIONI LONG	16
OPERAZIONI SHORT.....	17
Time Frame Giornaliero dal 1-2001 al 1-2009.....	17
OPERAZIONI LONG	18
OPERAZIONI SHORT.....	18
Utilizzo degli incroci di Medie Mobili	19
Media a 2 periodi.....	19
Media a 3 periodi.....	20
Media a 4 periodi.....	20
Media a 5 periodi.....	21
Media a 6 periodi.....	21
Media a 7 periodi.....	22
Media a 8 periodi.....	22
Media a 9 periodi.....	23
Media a 10 periodi	23

Media a 15 periodi	24
Media a 20 periodi	24
Media a 30 periodi	25
Sommario delle sezioni precedenti.....	26
E se nella nostra strategia includessimo anche lo stop loss?.....	27
Time Frame Giornaliero dal 1-1991 al 12-2000.....	27
Time Frame Giornaliero dal 1-2001 al 1-2009.....	28
Conclusioni.....	29
Come si comportano gli altri indici?	30
SP500	30
NASDAQ100	30
DAX	30
NIKKEY.....	31
MIBTEL.....	31
Come si comportano le medie di breve con le valute?.....	32
Come si comportano le medie mobili con le commodities?.....	34
Un nostro indicatore per individuare i minimi: Bottom_Hunter©	35
Definizione	35
L'indice Dow Jones	36
SPMIB Future	48
DAX	52
Euro/Dollaro.....	63
GOLD.....	69
Come Calcolare il Bottom Hunter con il software ProRealtime	71
Performance di una strategia basata sul BottomHunter.....	72
Considerazioni finali.....	73
Conclusioni: CI HANNO RACCONTATO FAVOLE.....	76

INTRODUZIONE

Quando si investe in Borsa, a volte, ci si convince che più una teoria sia difficile e più questa sia efficace.

Questo non è vero.

In Borsa, come in ogni attività della nostra vita, contano sempre i risultati e il più delle volte i risultati si possono ottenere da teorie e metodi molto semplici, ma nello stesso tempo di grande efficacia.

In realtà, si presta grande attenzione ai metodi, ma non alla loro efficacia:

tutti cercano di capire un metodo, ma pochi si soffermano sull'efficacia del metodo stesso.

In questo ebook, unico al mondo, riprendiamo il metodo delle medie mobili e attraverso statistiche e calcoli di probabilità storici tracciamo una bussola per il trader di breve/medio termine.

In sostanza, mettiamo in condizione l'investitore di breve/medio di conoscere a priori:

- se la tecnica delle medie mobili sia realmente efficace;
- quanto questa tecnica sia efficace;
- quando è efficace;
- come è efficace.

Da oggi in poi chiunque voglia investire con le medie mobili non potrà fare a meno di questo testo, perchè per ogni caso e per ogni media troverà una risposta ed una statistica.

L'investitore dopo aver letto queste pagine non sarà più solo, ma avrà un aiuto quotidiano, uno spunto, che gli permetterà di essere un vincente, e avrà sfatato molte leggende, e si renderà conto che a volte molti parlano e scrivono su un argomento solo per sprecare e perdere fiato e inchiostro.

Vi stiamo per svelare la verità sulle medie mobili e un Metodo che utilizza le medie mobili realmente efficace: lo dice la statistica e la storia delle quotazioni.

La tecnica e la statistica spiegata in questo ebook è applicabile a Indici, Titoli, Valute e Commodities.

COS'È UNA MEDIA MOBILE?

Le medie mobili (MM) forniscono uno strumento per tenere traccia dell'andamento dei prezzi. La media mobile, nella sua forma più semplice, è una media dei prezzi che cambia nel tempo. La media mobile su 10 giorni viene calcolata sommando i prezzi di chiusura degli ultimi 10 giorni e dividendo il totale per 10. Il giorno seguente, il prezzo più vecchio viene scartato e viene aggiunto il prezzo di chiusura del nuovo giorno; la somma dei 10 prezzi viene quindi divisa per 10. In questo modo la media si "muove" ogni giorno.

Esempio:

ammettiamo di avere una serie di valori iniziando dal più vecchio a quello più recente: 1000; 1500; 2000; 2500; 3000; 3500; 4000; 4500; 5000 e desideriamo fare una media mobile a 4 periodi di questa serie.

Otterremo: per il primo valore di MM

$$(1000+1500+2000+2500)/4 = 7000/4 = 1750$$

per calcolare il secondo valore elimineremo il primo dato (1000) e inseriremo il successivo (3000), pertanto

$$(1500+2000+2500+3000)/4 = 2250$$

e così di seguito

$$(2000+2500+3000+3500)/4 = 2750$$

$$(2500+3000+3500+4000)/4 = 3250$$

Le medie mobili forniscono un approccio più meccanico all'entrata o all'uscita dal mercato. Per identificare i punti di entrata e di uscita le medie mobili vengono spesso sovrapposte ai grafici a barre. Quando il mercato chiude al di sopra della media mobile questo viene generalmente interpretato come un segnale di acquisto. Viceversa, quando il mercato chiude al di sotto della media mobile questo viene considerato un segnale di vendita. Alcuni traders preferiscono aspettare che la media mobile inverta effettivamente direzione, prima di accettare il risultato come un segnale di acquisto o di vendita.

La sensibilità di una linea di media mobile e il numero di segnali di acquisto e di vendita prodotti sono direttamente correlati al periodo di tempo di riferimento sul quale viene calcolata la media mobile. Una media mobile di 5 giorni sarà più sensibile e invierà un maggior numero di segnali di acquisto e di vendita rispetto a una media mobile di 20 giorni. Se la media è troppo sensibile i traders potrebbero trovarsi a entrare e uscire dal mercato troppo spesso. D'altro canto, se la media mobile non è

sufficientemente sensibile i trader rischierebbero di perdere numerose opportunità, identificando troppo tardi i segnali di acquisto e di vendita.

Le medie mobili possono rivelarsi uno strumento estremamente utile per il trader.

Iniziamo, quindi, a fare delle considerazioni.

Il prezzo attuale del bene osservato è sopra o sotto la sua media mobile a n periodi?

Se è sotto vuol dire che il bene è sottovalutato rispetto ai periodi precedenti.

Questo potrebbe essere apparentemente un invito all' acquisto. Non è così! Nel mondo della finanza, a meno di non saperla veramente lunga, è meglio non comprare "i saldi". Non siamo in grado, infatti, di prevedere quando quell'oggetto oggi sotto la media ritornerà di moda, cioè quando vi saranno persone disponibili a pagare prezzi via via crescenti pur di possederlo. È meglio, quindi, pagare un po' di più una cosa che probabilmente tutti gradiscono, piuttosto che pagare "poco" una cosa che non si sa quanto sia gradita alla massa.

Onde evitare di fare acquisti "anticipati" (rispetto alla massa) occorre osservare quando il prezzo "perfora" la media mobile.

Quando il prezzo passa da "sotto" a "sopra" vi sono forti probabilità che la massa inizi ad apprezzare questo bene e pertanto occorre prendere in considerazione l'opportunità di acquistarlo. Nel caso in cui il prezzo buchi la media dall'alto verso il basso si ha un sintomo della perdita di "appeal" del bene che deve essere abbandonato.

LEGGENDE METROPOLITANE E INVESTIMENTI

Anni fa quando iniziammo a studiare l'analisi tecnica ed i primi metodi di trading, iniziammo da subito a studiare le medie mobili. Sinceramente rimanemmo esterrefatti nel guardare i grafici di borsa con le medie di breve ad essi sovrapposte: sembravano funzionare tutte o quasi.



Concentratevi un attimo sul grafico precedente, dove è riportata la media mobile con periodo 2. La reazione normale è quella di esclamare "Mio Dio, ho trovato la media che mi descrive in maniera impeccabile l'andamento dei mercati". Approfondendo, però, l'argomento si vede come la realtà non sia così piacevole.

Dopo un po' di tempo, fra commissioni, stop loss, perdite, ed altro, decidemmo di abbandonare le medie mobili.

In verità, eravamo sbalorditi da questi insuccessi e non riuscivamo a capirne i motivi.

Bisognava avere una statistica su un lungo periodo di anni per trovare una risposta affidabile alle nostre domande e per "toccare con mano" se realmente le medie mobili sono applicabili (e profittevoli) al trading di breve/medio periodo.

In questo ebook, abbiamo fatto proprio questo.

Abbiamo effettuato statistiche sulle varie condizioni di Mercato e su tutte le medie mobili di breve applicate ai Mercati. Onestamente siamo rimasti delusi.

Avrete chiara la nostra delusione nelle prossime pagine.

Subito vi possiamo dire che chi legge questo libro da oggi in poi guarderà alle medie mobili sotto un altro aspetto. Conoscerà, infatti, la nuda e cruda verità su questo strumento di trading: i punti di forza, ma soprattutto i punti deboli.

L'aspetto più divertente, e nello stesso tempo sconvolgente, che abbiamo riscontrato, e ve ne accorgete dopo aver letto le pagine successive, è che nel mondo del trading esistono tanti falsi miti, leggende, teorie, che a volte si rivelano fondate non su qualcosa di reale e scientifico, ma esse, e ci dispiace dirlo, sono concretamente fondate sul nulla, sulla falsità statistica, e sono vere e proprio prese in giro.

Molte volte sentiamo dire che un Metodo è efficace, ma quando si effettua una statistica storica su qualche Metodo, ci rendiamo conto che forse, non è proprio così.

Per il momento non aggiungiamo altro, ma seguitemi nelle pagine successive, e "uscirete" da questo libro sconvolti, esterrefatti, attoniti, ma con una consapevolezza:

da oggi in poi conoscerete la verità sulle medie mobili di breve/medio applicate al trading, e quando leggerete analisi che hanno alla loro base le medie mobili di breve, o qualcuno vi proporrà un trading system basato sulle medie di breve, scrollerete le spalle, e direte : "Io conosco la verità".

La conoscenza è il vero potere, perchè conoscere permette di evitare molti errori e di focalizzarsi meglio sul raggiungimento dei propri obiettivi.

Siete pronti a squarciare il velo della verità sulle medie mobili?

Entriamo nel pieno dei Nostri Studi.

L'INDICE DOW JONES

In questo capitolo analizzeremo su un periodo di 80 anni il comportamento e la profittabilità storica di numerose medie mobili di breve.

I risultati di questa statistica, riportati nelle Tabelle successive, ci forniranno delle indicazioni precise e preziose per l' utilizzo delle medie mobili come Trading System di breve e medio periodo.

Vogliamo subito rimarcare che nel computo delle performance riportate nel prosieguo di questo capitolo, non vengono applicate e considerate, le commissioni tipiche di ogni operazione in borsa.

Utilizzo della singola media mobile

Time Frame Giornaliero dal 10-1929 al 1-2009

OPERAZIONI LONG

Periodo	Trades vincenti(%)	Durata media trades	Durante media trades vincenti	Durata media trades perdenti	Durata media trades nulli	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)
OMISSIS	42,35	2,16	3,35	1,29	1,39	10	12	859,75
	45,14	3,07	4,65	1,76	2,65	12	11	790,35
	44,31	3,94	6,18	2,13	3,68	9	13	801,7
	43,90	4,67	7,50	2,43	4,29	9	10	878,64
	43,26	5,34	8,76	2,7	4,6	8	12	817,61
	42,31	5,95	10,14	2,86	4,20	9	12	803,87
	41,91	6,45	11,15	3,04	5,57	7	11	774,16
	41,62	7,05	12,32	3,27	5,56	7	16	753,84
	40,34	7,54	13,62	3,42	4,83	7	15	715,62
	35,33	9,37	19,52	3,81	7,75	6	14	650,01
	33,24	11,00	24,68	4,16	9,25	4	12	617,94
	33,26	12,85	29,27	4,61	10,67	7	11	612,61
	31,48	14,54	34,39	5,41	6,50	5	16	607,15
	28,76	16,29	43,89	5,13	6,75	5	15	542,92
	29,35	19,09	52,15	5,35	6,50	6	24	553,48
	22,41	28,08	101,53	6,87	N/d	4	29	557,33

Come possiamo notare la Media OMISSIS è quella che presenta il rapporto Risk/Reward (rischio/rendimento) più profittevole per le operazioni Long.

Inoltre, in questa Tabella si evidenzia che OMISSIS della media mobile, minore è la profittabilità delle operazioni Long.

OMISSIS

Il 95% dei perdenti in Borsa (statistica) potrebbe rispondere:

“Meglio guadagnare fra il 5 e l'8,7% piuttosto che perdere!”

Questo è anche giusto se, però, utilizzando ogni anno le medie mobili, otterremo sempre e consecutivamente questo rendimento.

OMISSIS

Mai come in questo caso, infatti, è più che verità, la seguente filastrocca di Trilussa:

Sai ched'è la statistica? È na' cosa
che serve pe fà un conto in generale
de la gente che nasce, che sta male,
che more, che va in carcere e che spósa.

Ma pè me la statistica curiosa
è dove c'entra la percentuale,
pè via che, lì, la media è sempre eguale
puro co' la persona bisognosa.

Me spiego: da li conti che se fanno
seconno le statistiche d'adesso
risurta che te tocca un pollo all'anno:

e, se nun entra nelle spese tue,
t'entra ne la statistica lo stesso
perch'è c'è un antro che ne magna due.

Inoltre, non va assolutamente dimenticato che questo rendimento risulterebbe pesantemente “decurtato” dall'applicazione ad ogni operazione delle commissioni di intermediazione.

C'è qualcosa che non va e la teoria delle medie mobili di breve applicate al trading incomincia seriamente a scricchiolare.

Ma vediamo cosa sarebbe successo nello stesso periodo per le operazioni Short.

OPERAZIONI SHORT

Periodo	Trades vincenti(%)	Durata media trades	Durante media trades vincenti	Durata media trades perdenti	Durata media trades nulli	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successive	Rendimento (%)
OMISSIS	35,42	2,05	3,33	1,33	2,44	8	17	381,86
	36,92	2,75	4,47	1,74	2,36	6	14	312,34
	35,94	3,31	5,66	1,98	2,69	8	15	322,64
	35,06	3,85	6,90	2,19	3,90	5	15	397,38
	34,50	4,29	7,87	2,41	3,40	11	14	335,95
	33,59	4,75	8,92	2,64	4,00	6	14	313,86
	32,57	5,07	9,90	2,73	3,12	7	15	284,54
	31,56	5,51	11,07	2,93	4,56	7	14	263,89
	30,43	5,85	12,01	3,13	7,00	5	21	224,11
	27,33	6,96	15,78	3,64	3,33	7	19	154,08
	25,83	7,96	19,52	3,94	4,00	6	25	119,72
	23,45	9,07	24,18	4,41	9,25	4	29	102,06
	22,65	10,10	28,18	4,80	n/d	4	24	98,47
	20,23	11,20	34,95	5,19	3,00	4	28	42,02
	22,09	13,00	37,69	6,02	3,67	6	22	54,01
	17,03	17,63	69,19	7,05	n/d	4	29	38,87

OMISSIS

Inoltre, in questa Tabella si evidenzia che OMISSIS della media mobile, minore è la profittabilità delle operazioni Short.

Anche in questo caso vale quanto affermato nel paragrafo precedente.

Per avere una visione di insieme, nella Tabella seguente, sommiamo il rendimento delle operazioni Long a quelle Short.

Periodo	Rendimento (%)	Rendimento (%)	Rendimento (%)
OMISSIS	859,75	381,86	1241,61
	790,35	312,34	1102,69
	801,7	322,64	1124,34
	878,64	397,38	1276,02
	817,61	335,95	1153,56
	803,87	313,86	1117,73
	774,16	284,54	1058,7
	753,84	263,89	1017,73
	715,62	224,11	939,73
	650,01	154,08	804,09
	617,94	119,72	737,66
	612,61	102,06	714,67
	607,15	98,47	705,62
	542,92	42,02	584,94

	553,48	54,01	607,49
	557,33	38,87	596,2

OMISSIS

Prima di proseguire, non possiamo esimerci di fare qualche riflessione sulle MM a 50 e 100 giorni, medie usate dalla stragrande maggioranza degli Analisti Tecnici:

OMISSIS

Prima di arrivare, però, ad affrettate conclusioni è lecito andare a vedere cosa è successo anche in particolari decenni.

Time Frame Giornaliero dal 1-1991 al 12-2000

Questo decennio è stato caratterizzato da una salita pressoché ininterrotta degli Indici, con violente e repentine discese e altrettanto repentine salite dei corsi.

Per questo motivo le operazioni Long OMISSIS

Nel caso delle operazioni Short, invece, OMISSIS

Qui di seguito riportiamo il dettaglio delle statistiche relative alle operazioni Long e Short assumendo un'operatività basata sulla singola media mobile con periodo compreso OMISSIS.

Precisiamo che anche in questo caso non abbiamo considerato le commissioni di intermediazione.

OPERAZIONI LONG

Periodo	Trades vincenti(%)	Durata media trades	Durante media trades vincenti	Durata media trades perdenti	Durata media trades nulli	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)
OMISSIS	41,60	2,14	3,38	1,25	1	6	12	146,49
	44,57	3,21	4,94	1,81	n/d	5	6	132,01
	44,03	3,79	5,99	2,05	n/d	5	8	111,21
	44,00	4,45	7,17	2,31	n/d	7	8	114,4
	41,70	5,18	8,76	2,60	5	4	9	105,08
	41,73	5,84	10,21	2,70	5	5	7	97,69
	42,26	6,22	10,88	2,79	5	5	7	104,85
	42,41	6,65	11,48	3,07	5	5	8	98,83
	41,04	7,03	12,53	3,21	n/d	4	9	88,94
	32,79	8,49	19,03	3,34	5	4	6	74,69
	33,12	10,33	23,51	3,81	n/d	3	12	79,76
	30,23	12,71	32,03	4,34	n/d	4	9	81,43

	29,27	13,62	34,47	4,99	n/d	4	16	69,15
	31,13	16,33	40,97	5,19	n/d	5	10	72,65
	26,26	17,82	52,88	5,33	n/d	3	10	63,31
	25,40	30,84	97,88	8,02	n/d	4	7	85,71

OPERAZIONI SHORT

Periodo	Trades vincenti(%)	Durata media trades	Durante media trades vincenti	Durata media trades perdenti	Durata media trades nulli	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)
OMISSIS	32,91	1,89	3,14	1,28	1,50	5	13	-5,72
	36,34	2,49	3,80	1,74	1,33	6	14	-19,71
	31,48	2,89	4,82	2,01	1,50	4	12	-39,94
	30,06	3,29	5,85	2,20	1,50	5	12	-36,64
	28,52	3,71	7,00	2,41	n/d	4	12	-46,86
	28,24	4,06	7,57	2,70	n/d	5	10	-53,71
	28,75	4,31	8,06	2,81	n/d	4	10	-46,52
	27,11	4,58	9,20	2,88	n/d	3	11	-52,30
	24,41	4,83	10,04	3,17	n/d	4	12	-61,17
	18,48	5,25	14,15	3,26	n/d	2	18	-75,90
	17,42	5,99	18,22	3,44	n/d	2	14	-71,19
	17,83	6,82	19,43	4,12	n/d	2	17	-70,49
	12,20	6,87	24,27	4,5	n/d	2	22	-83,10
	10,38	7,44	28,09	5,11	n/d	1	27	-78,89
	12,12	7,64	27,08	5,01	n/d	1	22	-88,22
	6,35	9,16	42,25	7,03	n/d	1	21	-70,90

Continuiamo ancora con il valutare altri periodi in dettaglio.

Time Frame Giornaliero dal 1-2001 al 1-2009

Questo decennio, ancora in corso, è stato caratterizzato da un andamento molto altalenante. Discesa fino al 2002, salita ininterrotta (salvo repentine correzioni delle quotazioni) fino a fine 2007 e crollo ancora in corso.

Come era lecito attendersi, un approccio basato OMISSIS.

Quasi tutti i periodi, infatti, presentano un rendimento negativo. Come vedremo nelle Tabelle riportate qui di seguito, tutti i periodi studiati hanno fornito un rendimento negativo per le operazioni Long. Va notato che la migliore performance, anche se negativa, è stata ottenuta con una media mobile di OMISSIS.

Per quel che riguarda le operazioni Short, la migliore performance, positiva a differenza del caso Long, si ottiene anche in questo caso con una media mobile di OMISSIS.

Qui di seguito riportiamo il dettaglio delle statistiche relative alle operazioni Long e Short assumendo un'operatività basata sulla singola media mobile con periodo compreso OMISSIS.

OPERAZIONI LONG

Periodo	Trades vincenti(%)	Durata media trades	Durante media trades vincenti	Durata media trades perdenti	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successive	Rendimento (%)
OMISSIS	32,48	1,90	3,10	1,33	5	9	-102,95
	37,24	2,75	4,43	1,74	6	9	-83,21
	35,51	3,29	5,54	2,04	6	8	-77,11
	35,14	3,83	6,79	2,23	9	9	-62,63
	34,17	4,42	8,02	2,54	7	12	-61,70
	30,18	4,80	9,90	2,60	6	12	-67,32
	29,76	5,17	10,61	2,86	4	11	-60,51
	30,98	5,83	11,61	3,24	4	16	-48,95
	28,18	5,95	12,63	3,33	4	15	-64,08
	28,47	7,56	17,93	3,43	5	13	-30,17
	27,91	8,63	21,03	3,83	3	9	-18,84
	28,70	9,90	24,45	4,05	4	11	-25,68
	26,32	12,02	31,28	5,14	3	6	-19,95
	22,99	12,98	43,10	3,99	3	7	-13,83
	21,95	13,52	45,61	4,50	2	11	-13,38
	10,45	16,93	111,29	5,92	1	12	-22,28

OPERAZIONI SHORT

Periodo	Trades vincenti(%)	Durata media trades	Durante media trades vincenti	Durata media trades perdenti	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successive	Rendimento (%)
OMISSIS	28,57	1,81	3,12	1,28	3	13	-87,72
	29,17	2,53	4,46	1,73	4	11	-67,43
	30,43	2,99	5,50	1,89	5	9	-63,67
	29,96	3,47	6,55	2,13	4	11	-49,36
	30,29	3,98	7,44	2,46	4	8	-48,41
	28,25	4,27	8,40	2,63	4	13	-53,12
	27,18	4,66	9,77	2,75	3	12	-46,38
	26,49	5,11	11,04	2,97	3	12	-34,67
	26,37	5,17	11,04	3,07	4	21	-49,22
	24,14	6,41	15,94	3,38	3	16	-14,44
	23,08	6,96	18,90	3,38	4	17	-3,01
	20,00	7,64	24,09	3,53	3	16	-9,38
	24,21	9,22	24,48	4,35	2	13	-3,57
	20,45	10,10	31,44	4,61	4	13	2,57
	20,73	11,09	33,53	5,22	3	17	4,57
	10,29	13,00	75,57	5,82	1	29	-9,33

COMMENTO

OMISSIS

Una possibile risposta è "Poiché non lo so a priori, utilizzo la media che storicamente ha fornito il rendimento migliore".

Nel caso specifico del Dow Jones il periodo ottimale calcolato su 80 anni di storia è quello a OMISSIS. Quale sarebbe stato il rendimento nei due decenni in esame?

I risultati sono mostrati nella Tabella seguente, dove sono riportati i rendimenti nel caso in cui si consideri il periodo ottimale per ciascun periodo (caratteri in rosso); nel caso in cui il periodo ottimale di un decennio è usato anche per l'altro (caratteri in verde); nel caso in cui si consideri il periodo ottimale calcolato su 80 anni di storia (caratteri in blu). L'incertezza legata al periodo da utilizzare è chiaramente visibile dai risultati riportati in Tabella.

	OMISSIS		
1991-2000	140,77%	-24,61%	77,76%
2001-2009	-190,67	-8,81%	-111,99%

Questo ci induce a pensare e dimostra che OMISSIS una "Media Maestra" di breve.

Utilizzo degli incroci di Medie Mobili

OMISSIS

Media a 2 periodi

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
OMISSIS	1561	31,45	6	22	580,22	532,74	47,48
	4362	39,34	8	17	578,12	527,05	51,07
	1537	31,36	4	22	568,26	530,12	38,14
	799	24,03	4	22	566,26	534,85	31,41
	795	23,40	4	20	559,56	531,88	27,68

Il periodo è ordinato in modo che sia massimizzato il ritorno sul capitale.

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	7385	40,72	9	25	391,52	433,43	-41,90
	4362	39,34	8	17	578,12	527,05	51,07
	5385	38,98	9	14	508,59	494,02	14,57
	3740	38,07	7	15	553,73	516,76	36,97
	3363	37,08	8	18	529,63	505,57	24,07

OMISSIS

Media a 3 periodi

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	671	26,08	4	18	562,82	530,43	32,39
	629	25,60	4	19	552,79	527,02	25,77
	657	25,42	5	21	552,41	526,92	25,49
	701	26,96	6	20	550,50	523,63	26,87
	641	25,43	4	20	548,69	524,77	23,92

OMISSIS

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	5846	42,32	8	14	292,02	388,81	-96,79
	3121	38,87	7	17	412,51	447,76	-35,26
	3651	38,73	8	20	382,40	430,74	-48,34
	4423	38,55	7	15	241,04	360,65	-119,61
	2797	38,29	6	16	360,99	421,68	-60,70

OMISSIS

Media a 4 periodi

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	611	28,48	9	20	560,76	526,89	33,87
	595	28,24	6	14	554,40	524,40	30,00
	447	27,14	7	17	548,62	518,10	30,52
	625	27,68	9	18	542,56	515,32	27,24
	581	25,47	5	17	535,98	518,82	17,16

OMISSIS

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	5120	42,85	10	14	317,52	404,39	-86,88
	3809	41,32	10	16	365,48	424,61	-59,12
	3157	39,94	6	14	290,39	387,13	-96,74
	2741	38,49	6	15	173,53	328,58	-155,05
	2445	37,30	7	17	163,98	324,25	-160,27

OMISSIS

Media a 5 periodi

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	507	27,02	5	15	508,31	500,55	7,75
	497	27,97	5	15	505,12	497,98	7,15
	549	27,87	5	20	504,71	500,91	3,80
	563	28,24	9	14	503,07	499,09	3,99
	493	26,57	4	15	501,78	496,09	5,69

OMISSIS

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	4448	44,38	10	14	294,92	392,86	-97,93
	3363	41,48	9	12	232,17	362,51	-130,34
	2831	39,21	7	14	143,29	316,53	-173,24
	2469	38,80	7	14	128,45	319,64	-182,19
	1435	38,12	7	14	216,00	351,28	-135,29

OMISSIS

Media a 6 periodi

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	469	28,14	5	19	490,74	488,90	1,84
	461	27,33	5	19	480,98	482,92	-1,94
	477	28,30	4	11	474,85	480,02	-5,17
	493	29,21	5	13	474,54	481,20	-6,66
	471	27,81	4	19	472,79	481,05	-8,26

OMISSIS

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	4054	43,27	12	11	77,70	282,22	-204,52
	3089	40,05	9	11	-16,51	237,10	-253,61
	2249	38,02	6	14	-105,43	191,40	-296,82
	2587	37,96	7	12	-177,21	157,83	-335,04
	1523	37,89	6	14	114,58	305,43	-190,85

OMISSIS

Media a 7 periodi

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	451	28,16	7	18	462,85	472,4	-9,55
	463	28,29	4	22	458,03	471,51	-13,48
	435	27,59	5	14	453,06	468,03	-14,97
	455	28,35	7	13	452,40	469,91	-17,51
	457	27,35	4	22	445,28	465,04	-19,77

OMISSIS

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	3788	42,66	9	13	-119,70	189,33	-309,02
	2897	39,52	9	14	-95,91	198,11	-294,02
	2419	38,36	7	13	-225,66	132,26	-357,92
	1425	37,89	6	12	123,45	310,61	-187,16
	1703	37,82	7	13	38,26	269,12	-230,86

OMISSIS

Media a 8 periodi

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	413	29,54	9	14	454,52	469,34	-14,82
	419	29,36	9	14	453,45	469,37	-15,92
	415	29,16	9	13	453,05	468,82	-15,77
	439	30,30	6	21	452,54	468,90	-16,37
	413	29,30	9	15	447,55	466,14	-18,59

OMISSIS

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	3583	42,62	10	11	6,59	252,65	-246,06
	2701	41,24	11	14	-31,99	229,39	-261,38
	2235	40,76	11	14	64,05	275,89	-211,84
	1927	39,49	7	12	43,71	269,18	-225,47
	1735	39,31	8	14	138,42	318,67	-180,25

OMISSIS

Media a 9 periodi

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	393	30,28	5	14	460,73	474,11	-13,38
	407	28,75	5	17	457,72	473,53	-15,81
	401	29,18	5	15	449,20	468,92	-19,72
	427	29,98	6	13	442,17	464,37	-22,20
	395	30,89	9	15	438,01	461,61	-23,60

OMISSIS

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	3379	43,89	9	16	28,18	264,66	-236,48
	2517	42,67	8	12	112,08	300,61	-188,53
	2071	41,04	6	12	150,03	321,59	-171,56
	1825	40,99	9	17	198,67	349,38	-150,70
	1663	40,23	8	14	164,68	334,30	-169,62

OMISSIS

Media a 10 periodi

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	405	30,37	9	14	423,57	456,62	-33,05
	393	29,77	4	15	409,86	448,27	-38,41
	405	30,37	9	12	408,35	451,78	-43,43
	403	30,02	4	15	407,41	448,18	-40,77
	403	29,78	9	13	400,70	445,54	-44,84

OMISSIS

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	3155	44,53	8	15	147,44	323,70	-176,25
	2337	43,39	7	13	183,78	340,30	156,51
	1993	43,05	7	11	207,44	352,06	-145,16
	1743	42,86	9	14	244,56	375,34	-130,78
	1593	41,12	8	19	186,62	346,92	-160,30

OMISSIS

Media a 15 periodi

	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	353	32,01	7	22	341,64	415,62	-73,98
	357	31,65	7	22	340,23	416,88	-76,65
	343	31,49	7	22	329,61	409,44	-79,82
	341	31,09	4	22	323,35	405,92	-82,58
	347	31,70	4	19	308,56	397,56	-89,00

OMISSIS

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	2591	46,08	8	12	287,89	389,01	-101,12
	1967	44,53	8	12	172,98	333,78	-160,80
	1605	43,18	9	14	113,85	304,42	-190,57
	1417	42,98	8	13	209,51	350,74	-141,23
	1251	42,93	11	12	199,47	345,82	-146,34

OMISSIS

Media a 20 periodi

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	2207	47,21	11	12	339,85	416,71	-76,86
	351	34,19	7	14	261,36	375,89	-114,52
	337	33,23	7	17	251,64	370,10	-118,47
	361	34,90	7	14	250,67	371,55	-120,88
	339	33,63	7	15	246,54	366,96	-120,42

OMISSIS

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	2207	47,21	11	12	339,85	416,71	-76,86
	1685	45,99	9	12	208,08	344,01	-135,92
	1375	45,02	7	16	232,53	356,28	-123,75
	1197	43,11	7	12	177,30	328,84	-151,53
	1077	41,50	5	13	197,21	342,13	-144,92

OMISSIS

Media a 30 periodi

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	982	44,3	12	16	204,21	348,63	-144,41
	1837	46,00	11	11	166,51	323,62	-157,11
	1124	44,40	8	10	159,43	323,48	-164,04
	1388	44,81	8	10	149,76	315,88	-166,12
	307	33,88	7	10	146,61	318,54	-171,93

OMISSIS

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	#MAX guadagni successivi	#MAX perdite successivi	Rendimento (%)	Rendimento Long (%)	Rendimento Short (%)
	1837	46,00	11	11	166,51	323,62	-157,11
	1388	44,81	8	10	149,76	315,88	-166,12
	1124	44,40	8	10	159,43	323,48	-164,04
	982	44,3	12	16	204,21	348,63	-144,41
	884	41,40	6	17	85,09	279,73	195,64

OMISSIS

COMMENTO

È lapalissiano che gli incroci delle medie mobili non vanno OMISSIS

Sommario delle sezioni precedenti

Nella Tabella seguente riportiamo il rendimento totale (Long+Short) di un investimento basato sull'utilizzo della singola media mobile. In grassetto è riportata la media che ha il rendimento maggiore.

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	Rendimento (%)
	10082	38,88	1238,57
	7283	41,01	1096,97
	5856	40,13	1127,84
	4982	39,48	1278,09
	4408	38,88	1154,83
	3966	37,95	1122,25
	3684	37,24	1063,22
	3378	36,59	1022,26
	3168	35,39	944,33
	2598	31,33	806,51
	2238	29,54	742,27
	1936	28,36	719,28
	1722	27,06	710,23
	1544	24,55	589,61
	1322	25,72	612,10
	928	19,72	599,45

Nella Tabella seguente riportiamo, ordinate secondo un rendimento totale (Long+Short) decrescente, le coppie di medie mobili.

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	Rendimento (%)
	1561	31,45	580,22
	4362	39,34	578,12
	1537	31,36	568,26
	799	24,03	566,26
	671	26,08	562,82
	611	28,48	560,76
	795	23,40	559,56
	797	23,84	559,17
	771	23,09	555,05
	595	28,24	554,40

A questo punto vogliamo far notare una cosa

OMISSIS

È altresì chiaro che l'impatto delle spese di intermediazione dipende anche dal capitale investito in ogni operazione. Per questo motivo continueremo a non considerare le spese di intermediazione, ma l'investitore deve tenerne conto nel momento in cui inizia un investimento e definisce la sua strategia.

E se nella nostra strategia includessimo anche lo stop loss?

Come ben sapete ogni analisi e ogni statistica, deve essere guardata in tutte le sfaccettature, quindi, vediamo cosa succede applicando al Trading delle medie mobili uno stop loss.

Lo stop loss è posto al 2% sotto il valore di ingresso.

Nel caso di una strategia basata sull'utilizzo della singola media mobile l'applicazione dello stop loss non ha praticamente nessun impatto.

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	Rendimento (%)
	10115	38,93	1237,13
	7374	40,90	1096,09
	5969	39,96	1126,94
	5088	39,19	1276,64
	4518	38,53	1153,70
	4081	37,52	1121,90
	3805	36,71	1062,62
	3499	36,15	1020,47
	3288	35,01	943,25
	2706	30,89	806,47
	2338	29,00	741,57
	2018	28,15	719,21
	1821	26,63	708,84
	1616	24,32	588,74
	1394	25,18	611,42
	973	19,53	599,88

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	Rendimento (%)
	1537	31,10	683,93
	1561	30,94	673,99
	1701	32,22	668,34
	1649	31,66	667,73
	1785	32,89	637,80
	1629	30,26	634,06
	625	26,72	622,75
	619	26,33	621,31
	653	26,19	615,97
	631	26,47	613,69

Time Frame Giornaliero dal 1-1991 al 12-2000

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	Rendimento (%)
	78	30,77	-35,40
	60	35,00	17,15
	51	33,33	26,38
	46	36,96	36,10
	38	31,58	22,91
	36	30,56	33,60

	34	26,47	50,92
	28	25,00	63,12
	28	25,00	60,05
	19	21,05	91,52
	6	33,33	180,77
	3	33,33	280,22
	2	50,00	297,52
	2	50,00	297,52
	2	50,00,	297,52
	2	50,00	297,50

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	Rendimento (%)
	28	39,29	105,57
	30	30,00	103,52
	186	50,54	101,68
	28	35,71	98,80
	32	34,38	97,40
	30	33,33	96,53
	30	30,00	96,35
	30	33,33	94,30
	30	33,33	94,11
	30	33,33	94,10

Ottimizzazione includendo uno stop-loss del 2%.

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	Rendimento (%)
	186	54,84	97,64
	92	50,00	92,65
	72	50,00	88,94
	144	54,17	88,65
	48	62,50	86,68
	44	61,36	85,18
	52	59,62	84,12
	96	55,21	83,91
	70	52,86	82,71
	41	53,66	82,12

Ottimizzazione senza includere lo stop-loss del 2%.

Time Frame Giornaliero dal 1-2001 al 1-2009

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	Rendimento (%)
	52	40,38	59,94
	48	43,75	26,04
	42	45,24	31,04
	41	48,78	34,74
	34	44,12	53,00
	27	40,74	70,01
	25	36,00	56,79
	21	33,33	56,37

	21	33,33	56,37
	20	40,00	53,80
	19	47,37	53,11
	18	50,00	41,41
	13	30,77	28,79
	22	31,82	10,70
	24	29,17	-0,30
	18	33,33	-31,06

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	Rendimento (%)
	78	47,44	78,35
	119	47,06	77,79
	64	45,31	73,44
	93	40,86	72,41
	103	39,81	67,23
	47	34,04	65,21
	78	44,87	63,45
	150	44,00	62,57
	123	43,90	61,66
	39	46,15	60,61

Ottimizzazione includendo uno stop-loss del 2%.

Periodo	Numero di trades	Trades vincenti(%)	Rendimento (%)
	150	48,00	79,81
	115	50,43	75,68
	119	48,74	68,13
	107	4,86	67,94
	37	35,14	67,94
	78	53,85	65,10
	192	46,88	64,88
	123	46,34	63,90
	255	49,41	63,49
	110	41,82	63,38

Ottimizzazione senza includere lo stop-loss del 2%.

Conclusioni

In sostanza, anche aggiungendo uno stop loss del 2% cambia OMISSIS

COME SI COMPORTANO GLI ALTRI INDICI?

In questo capitolo mostriamo il periodo della media mobile di breve che massimizza il rendimento per gli altri Indici Internazionali. Va subito detto che lo storico a disposizione è molto limitato rispetto a quello del Dow Jones. Per poter effettuare un confronto, quindi, ricalcoleremo la performance del Dow Jones sullo storico a disposizione per ciascun Indice.

SP500

	Periodo	Rendimento (%)	Long (%)	Short (%)	Trades vincenti (%)
SP500		1048,25	751,84	296,40	40,73
Dow Jones		920,07%	675,80	244,26	38,91

In questo caso lo storico a disposizione parte dal 1 Gennaio del 1950.

Dalla Tabella si evince che nello stesso arco temporale l'Indice Dow Jones e l'Indice SP500 hanno un andamento simile e per entrambi il periodo OMISSIS

NASDAQ100

	MM	Rendimento (%)	Long (%)	Short (%)	Trades vincenti (%)
NASDAQ100		320,50	305,88	14,63	26,78
Dow Jones		14,03,37	91,56	-77,53	15,41

In questo caso lo storico a disposizione parte dal 1 Gennaio del 1988.

OMISSIS

DAX

	MM	Rendimento (%)	Long (%)	Short (%)	Trades vincenti (%)
--	----	----------------	----------	-----------	---------------------

DAX		240,5	197,47	43,02	32,17
Dow Jones		7,94	68,82	-60,88	26,05

In questo caso lo storico a disposizione parte dal 1 Gennaio del 1991.

OMISSIS

NIKKEY

	MM	Rendimento (%)	Long (%)	Short (%)	Trades vincenti (%)
NIKKEY		206,79	61,64	145,15	22,5
Dow Jones		24,94	86,69	-61,75	21,30

In questo caso lo storico a disposizione parte dal 1 Gennaio del 1989.

OMISSIS

MIBTEL

	MM	Rendimento (%)	Long (%)	Short (%)	Trades vincenti (%)
MIBTEL		278,80	174,95	103,85	30,50
Dow Jones		29,94	60,04	-30,10	27,83

In questo caso lo storico a disposizione parte dal 1 Gennaio del 1994.

COME SI COMPORTANO LE MEDIE DI BREVE CON LE VALUTE?

In questo paragrafo riportiamo per una serie di cross valutari il periodo ottimale che fornisce il rendimento migliore. Poiché non ha molto senso riportare il rendimento assoluto ottenuto su tutto lo storico, abbiamo indicato solo con + e – se il rendimento migliore sia positivo o negativo. Il segno = indicato un rendimento molto vicino allo zero.

Cross	Periodo Ottimale	Rendimento
EUR/USD		+
EUR/AUD		+
EUR/CAD		+
EUR/CHF		-
EUR/CZK		+
EUR/DKK		=
EUR/GBP		-
EUR/HUF		+
EUR/JPY		+
EUR/NOK		+
EUR/NZD		=
EUR/PLN		+
EUR/SEK		+
USD/CAD		+
USD/CHF		+
USD/CZK		+
USD/DKK		+
USD/HKD		-

USD/HUF		+
USD/JYP		+
USD/ZAR		+
GBP/USD		+

COME SI COMPORTANO LE MEDIE MOBILI CON LE COMMODITIES?

In questo paragrafo riportiamo per una serie di cross valutari il periodo ottimale che fornisce il rendimento migliore. Poiché non ha molto senso riportare il rendimento assoluto ottenuto su tutto lo storico, abbiamo indicato solo con + e – se il rendimento migliore sia positivo o negativo. Il segno = indicato un rendimento molto vicino allo zero.

Commodity	Periodo Ottimale	Rendimento
Oro		+
Argento		+
Petrolio		+
Gas natural		+
Avena (Oat)		+
Mais (Corn)		+
Soia (Soybean)		+
Frumento (Wheat)		+

UN NOSTRO INDICATORE PER INDIVIDUARE I MINIMI: BOTTOM_HUNTER©

In questo capitolo vogliamo mostrarvi un indicatore da noi sviluppato, il Bottom_Hunter, che permette di individuare i minimi del Mercato con elevata efficienza. Con questo non vogliamo dire che individua tutti i minimi importanti del Mercato, ma che quando l' indicatore dà un segnale, il Mercato sembra reagire prontamente al segnale stesso.

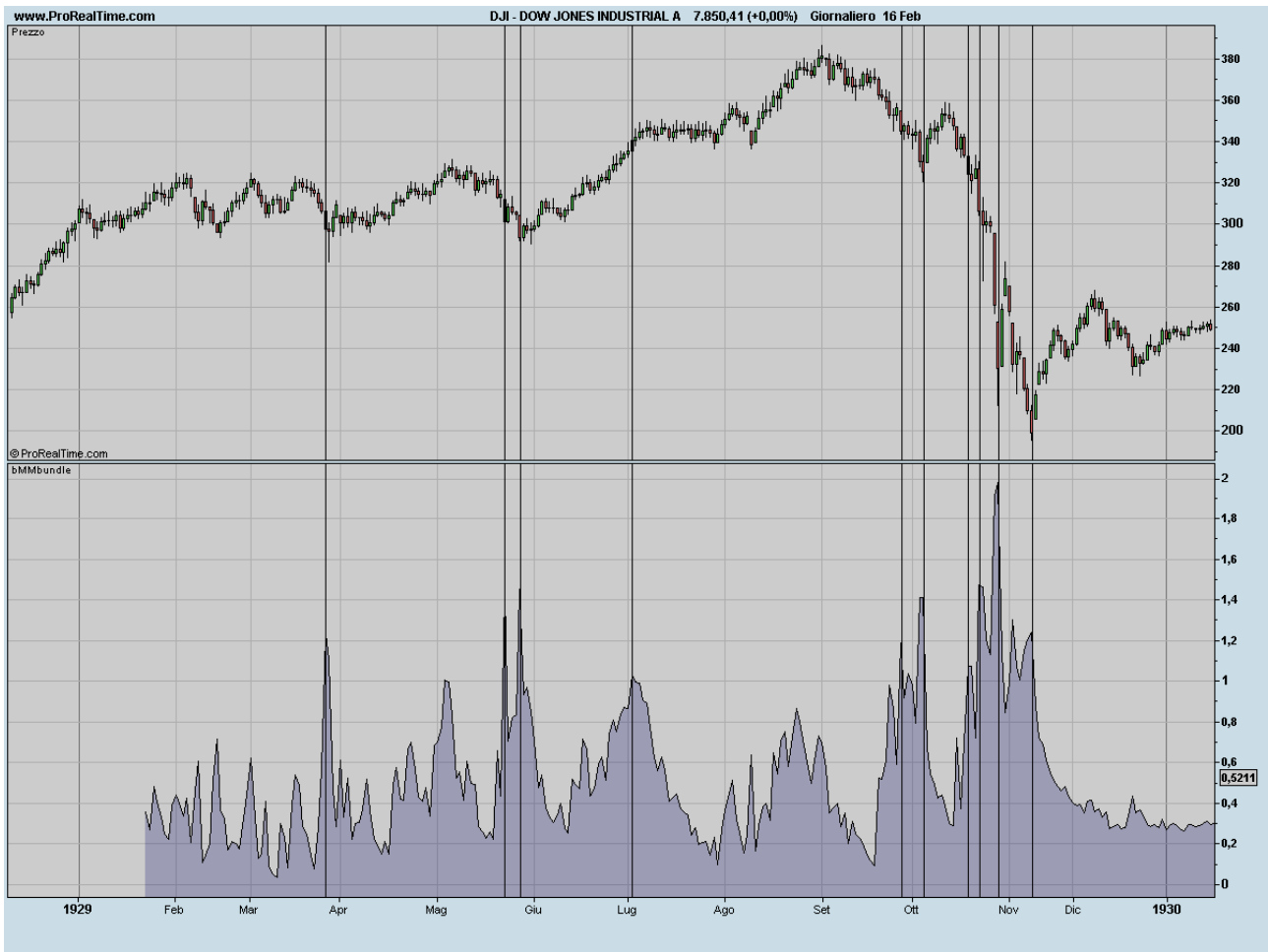
Il capitolo è organizzato come segue: dopo aver definito l'indicatore, ne mostriamo l'efficacia sul time frame giornaliero per vari Indici, Valute, Commodities.

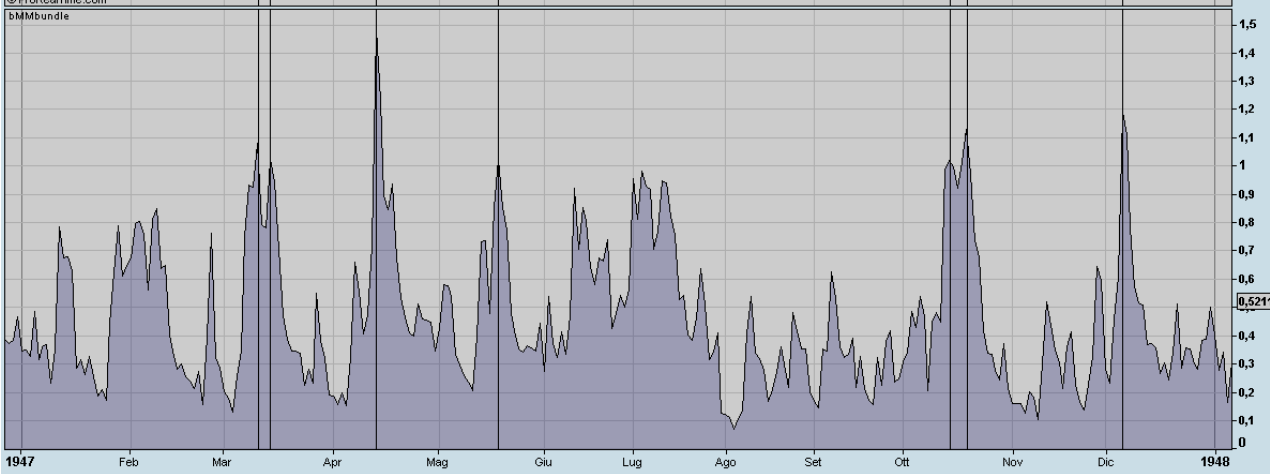
Definizione

Come prima cosa mostriamo per ciascuno Indice considerato il confronto tra le quotazioni e l'andamento dell'indicatore normalizzato. Premesso che il livello dell'indicatore da utilizzare per definire se un minimo è stato individuato oppure no va ottimizzato in base alla strategia applicata, nei grafici successivi abbiamo tracciato una linea verticale ogni qualvolta si supera il valore 1. Per completezza di informazione diciamo che le bande OMISSIS.

Notiamo anche che in corrispondenza di valori superiori ad 1 nella maggior parte dei casi si individuano dei minimi, a volte, però, questi valori intercettano anche dei massimi, seppur in una frazione di casi molto piccola.

L'indice Dow Jones

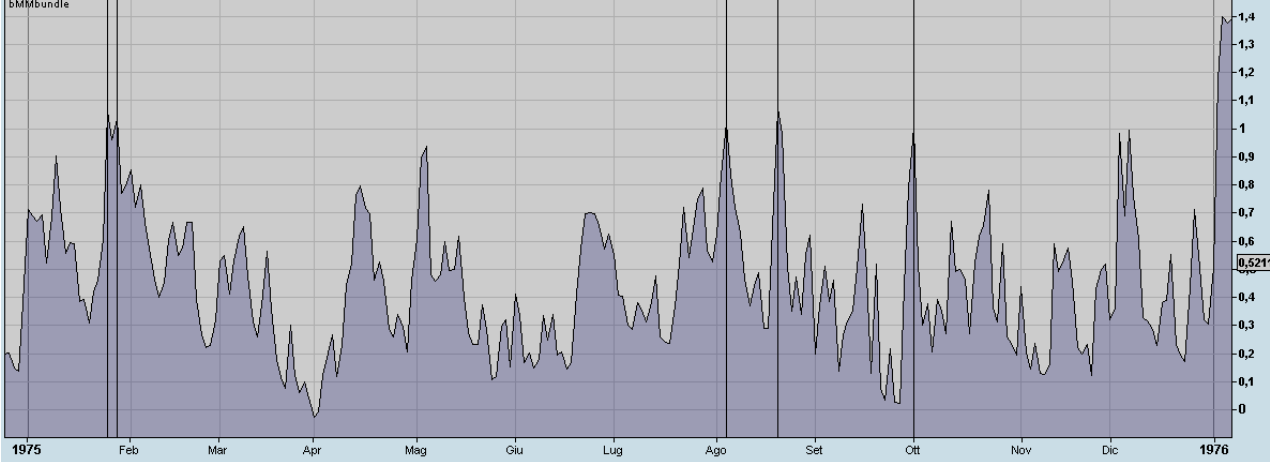




1947 Feb Mar Apr Mag Giu Lug Ago Set Ott Nov Dic 1948



@ProRealTime.com

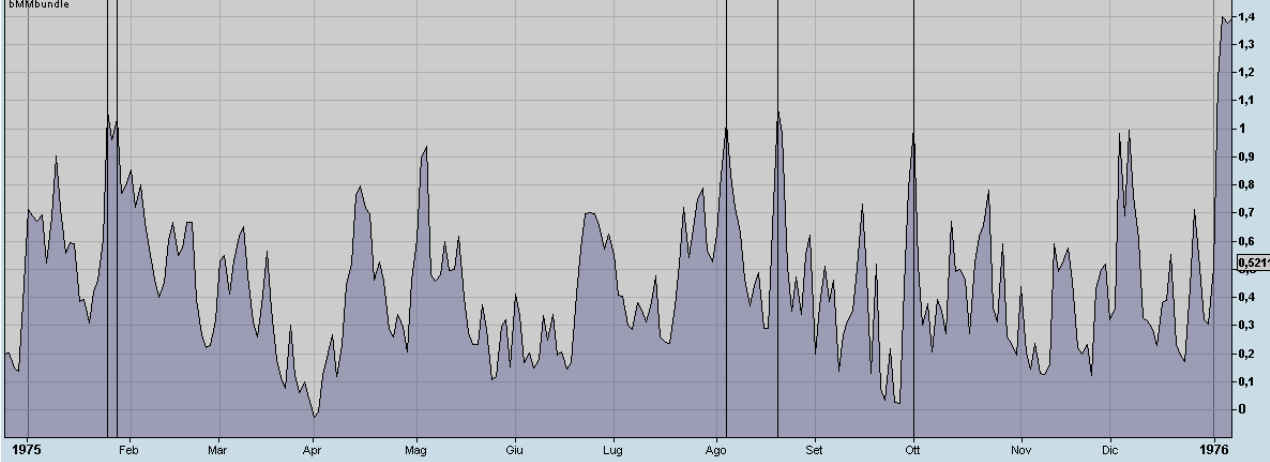


0,5211

1975 Feb Mar Apr Mag Giu Lug Ago Set Ott Nov Dic 1976



@ProRealTime.com



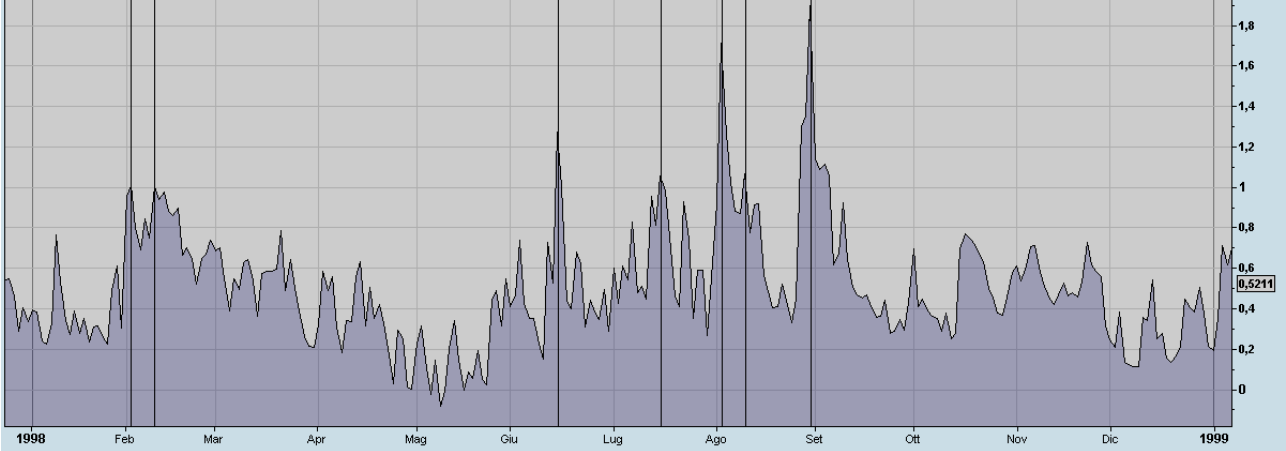
0,5211

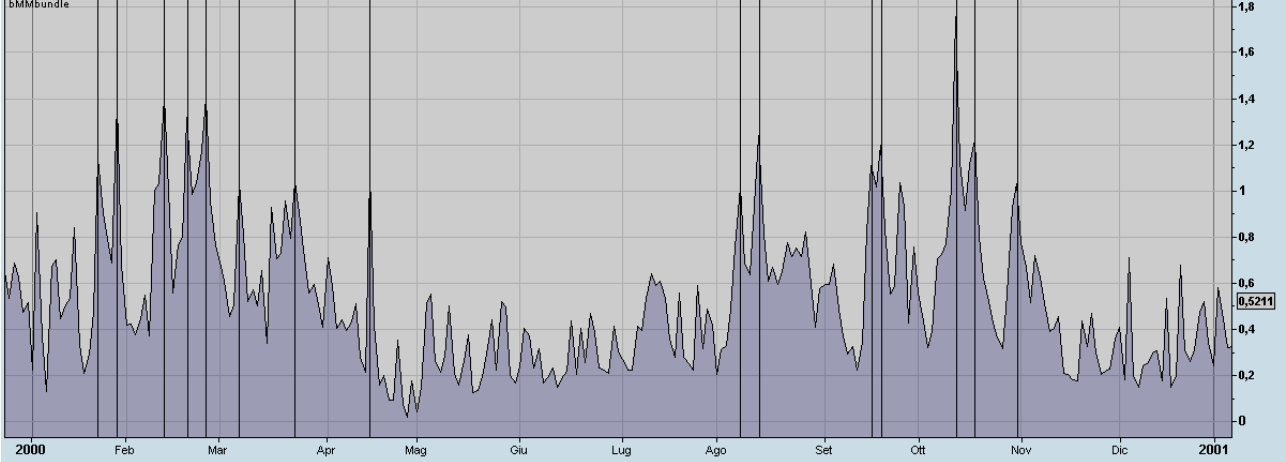
1975 Feb Mar Apr Mag Giu Lug Ago Set Ott Nov Dic 1976

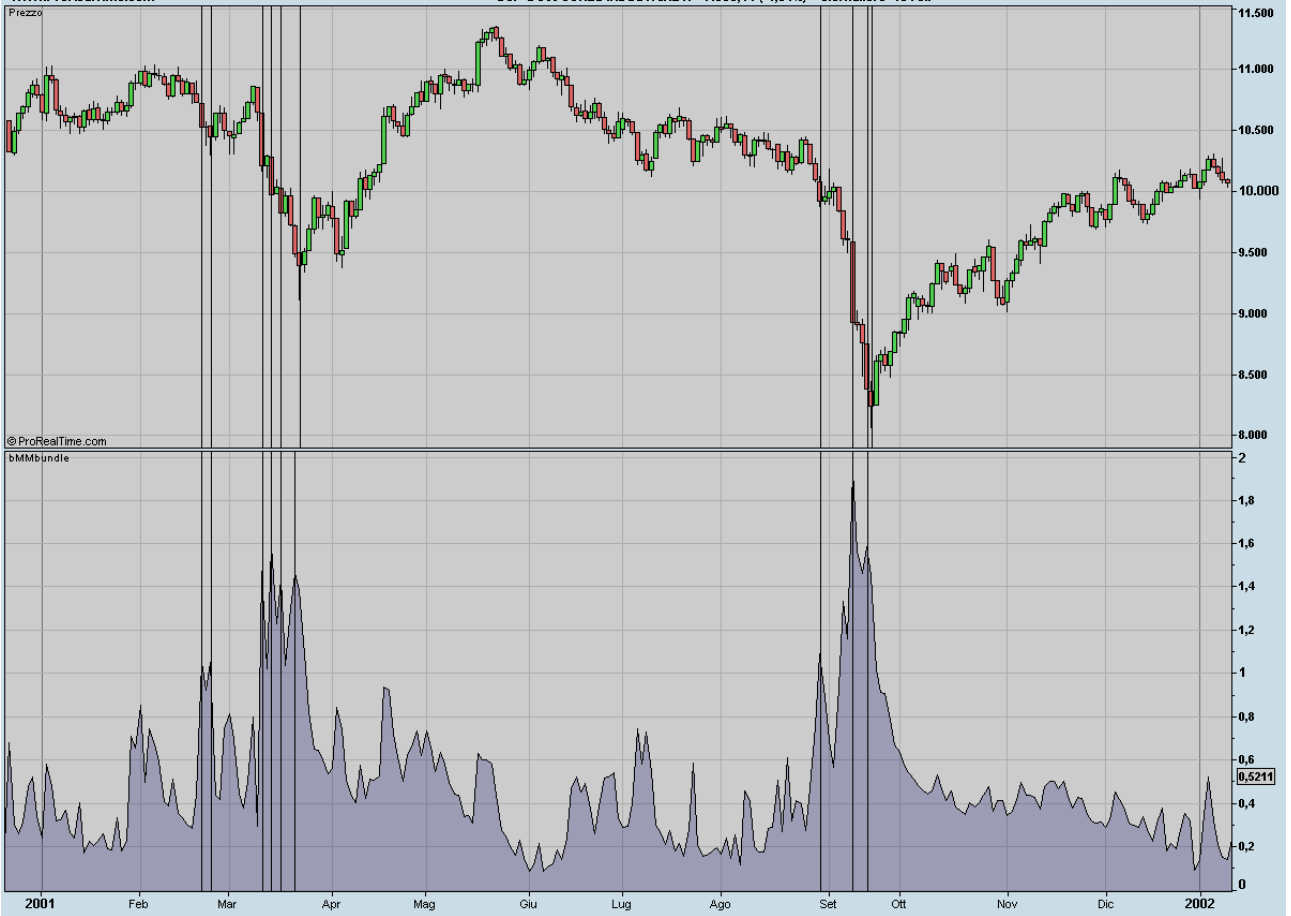


@ProRealTime.com

bMMbundle

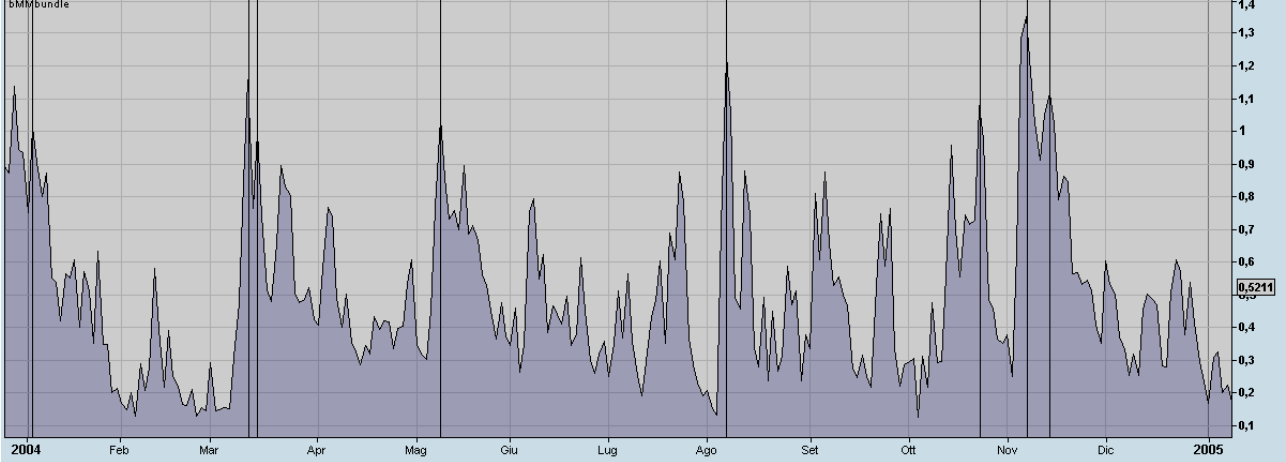






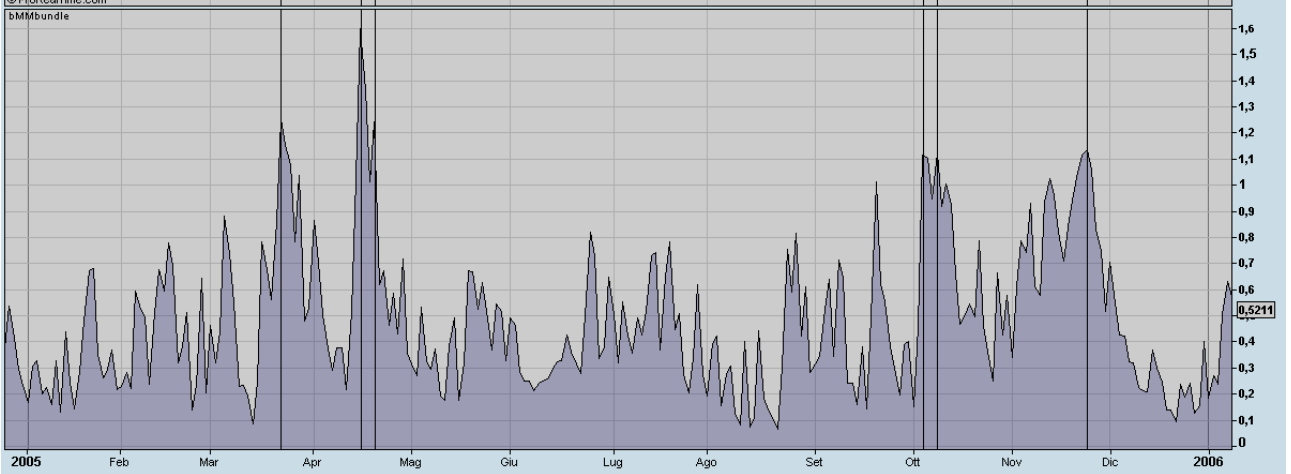


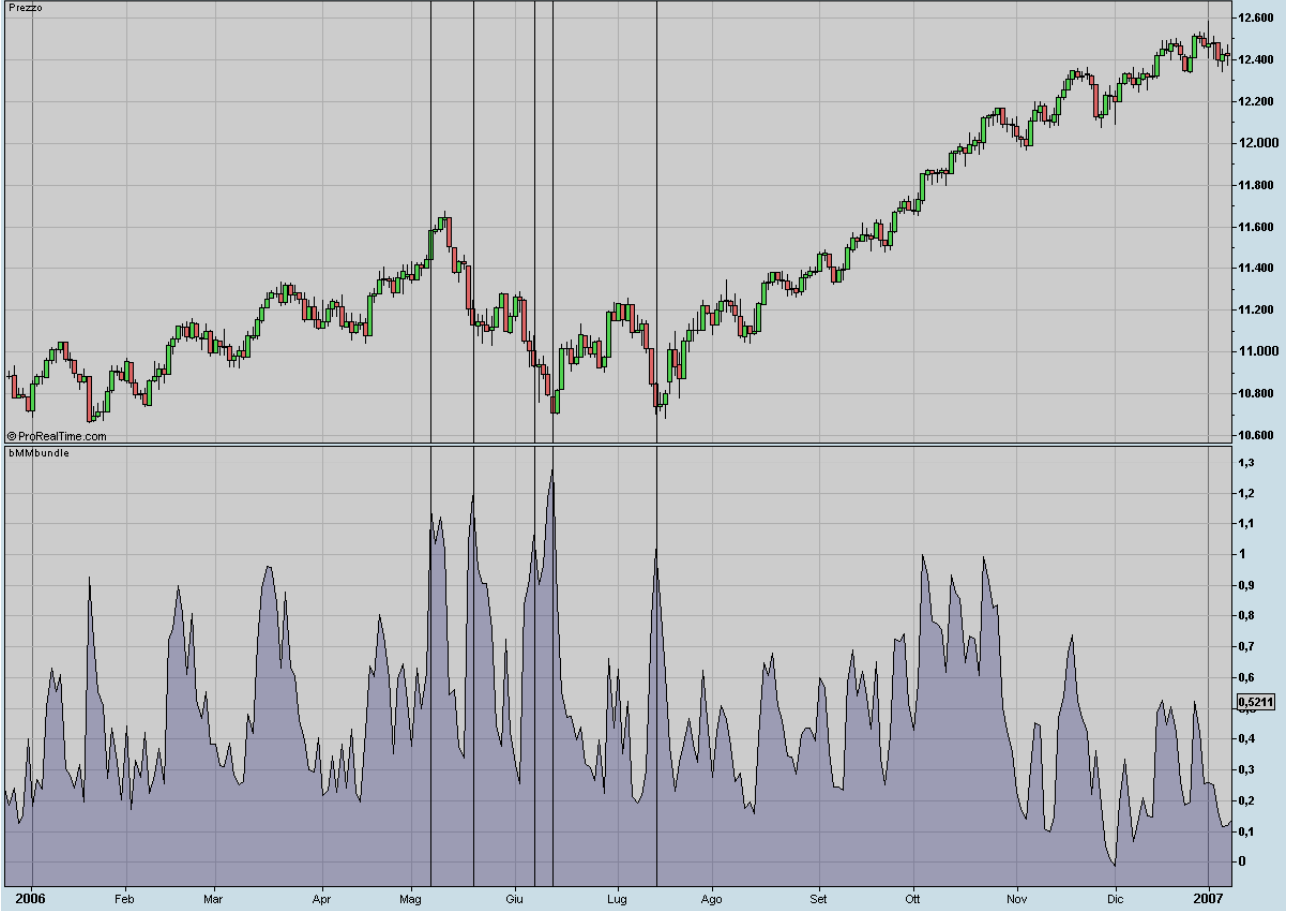
@ProRealTime.com

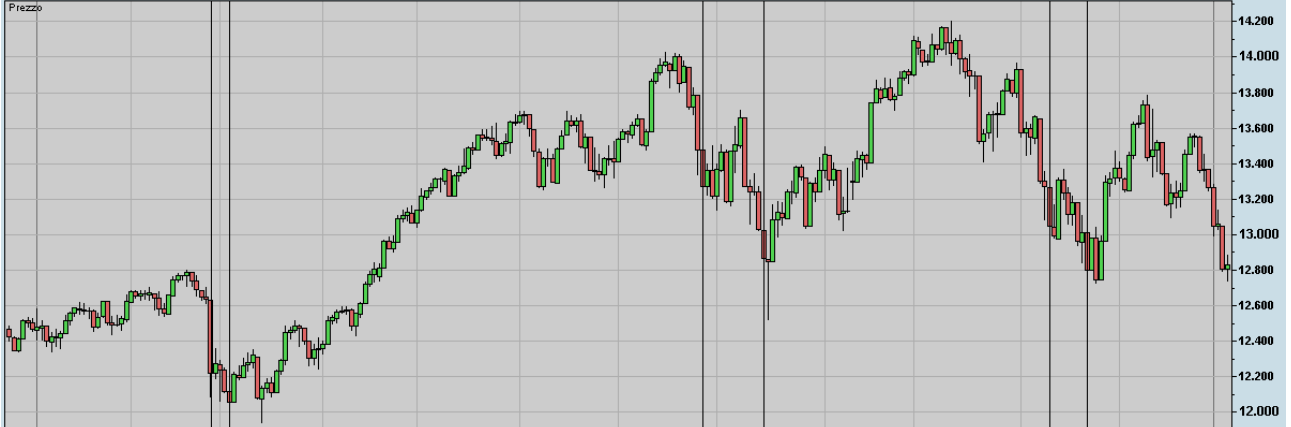


2004 Feb Mar Apr Mag Giu Lug Ago Set Ott Nov Dic 2005

0,5211

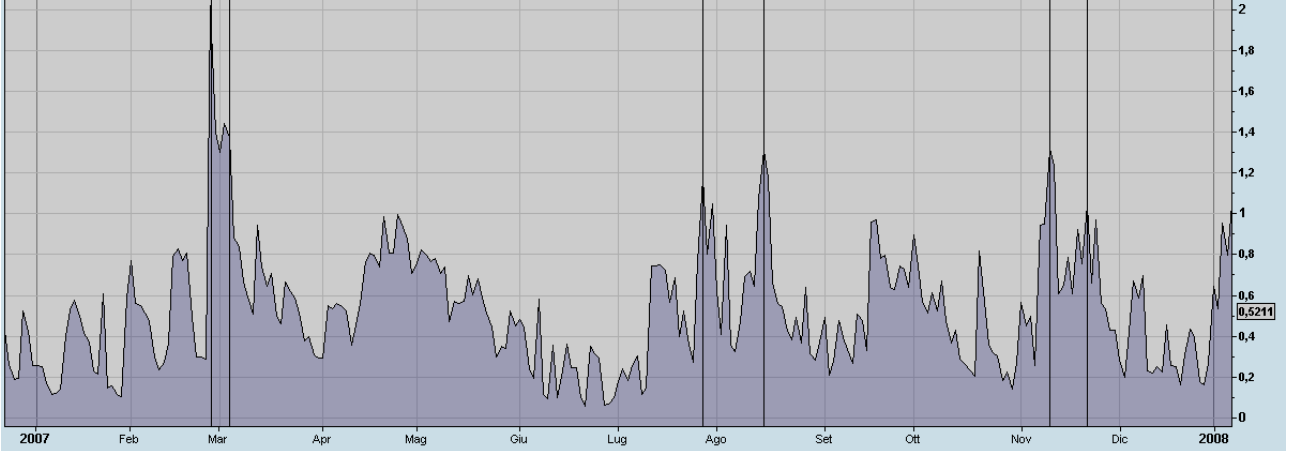




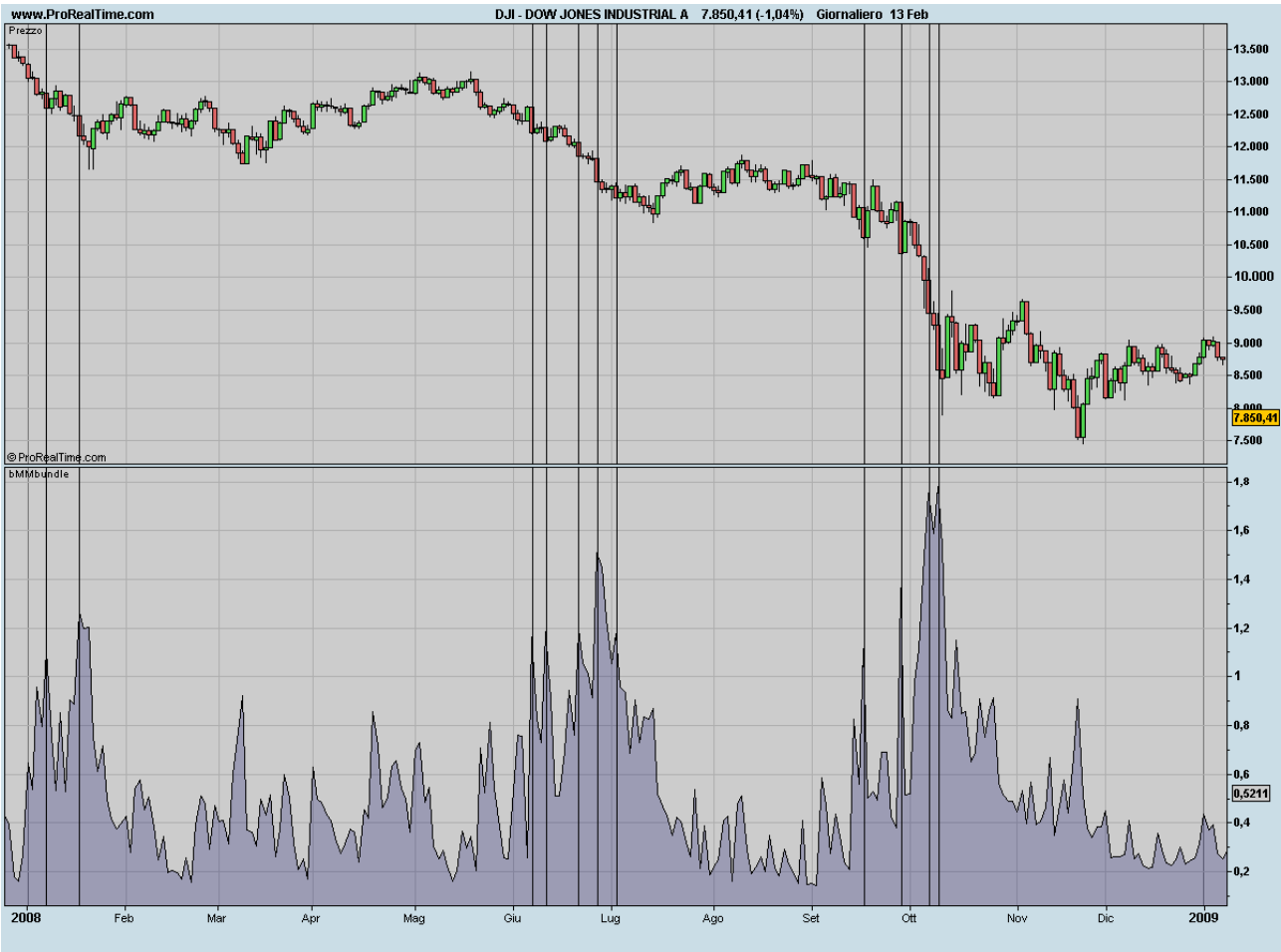


@ProRealTime.com

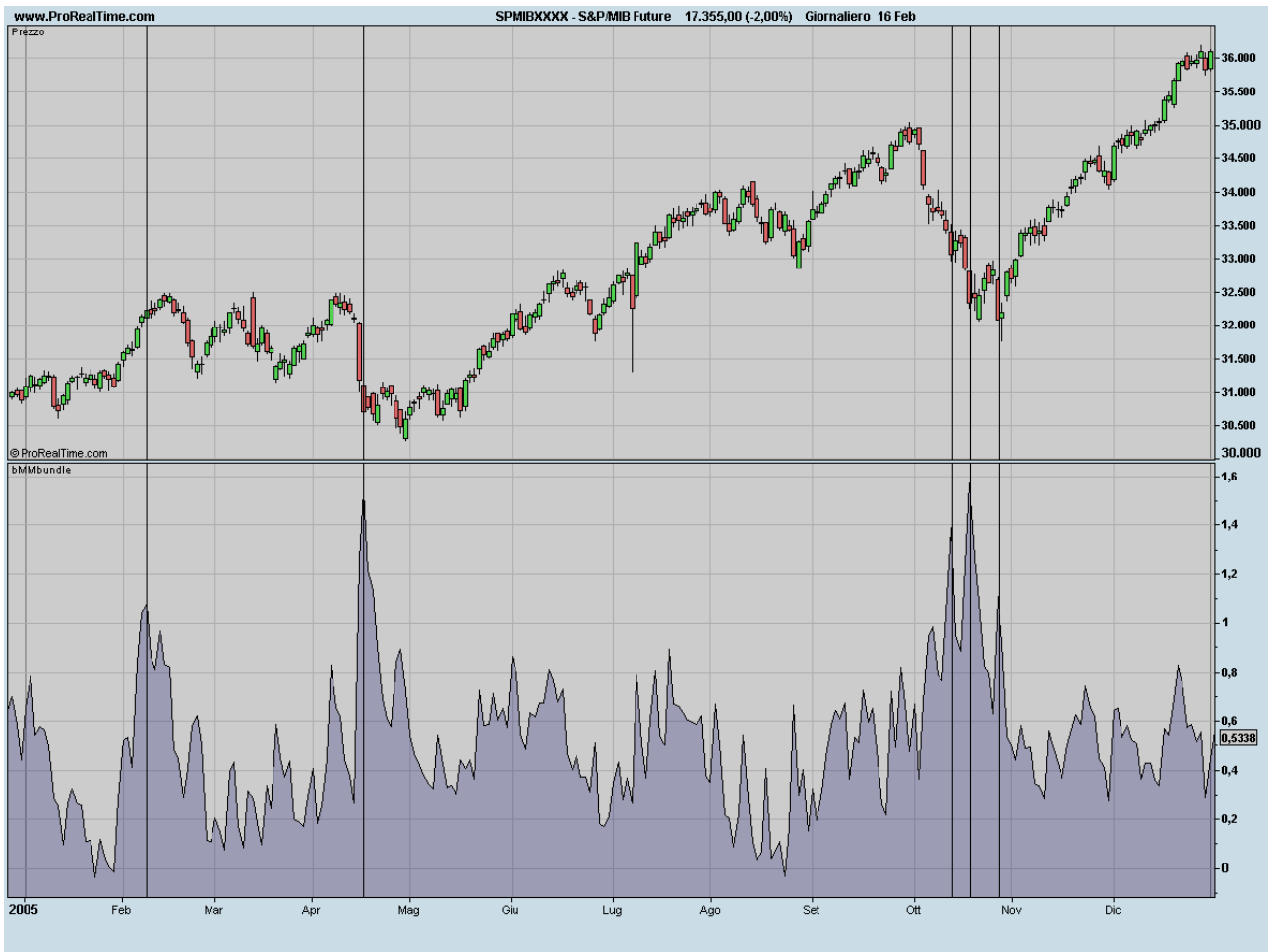
bMMbundle

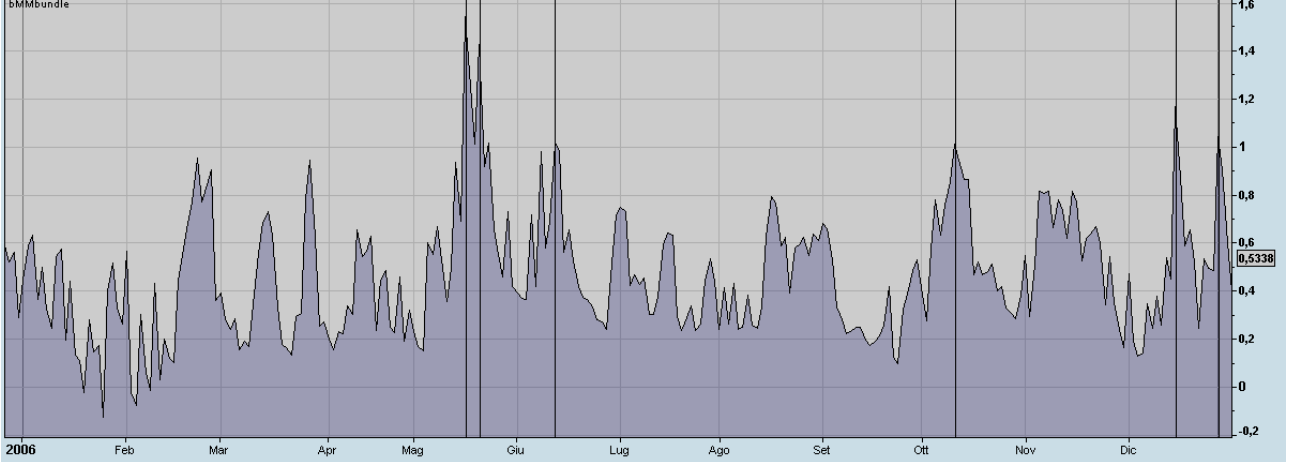
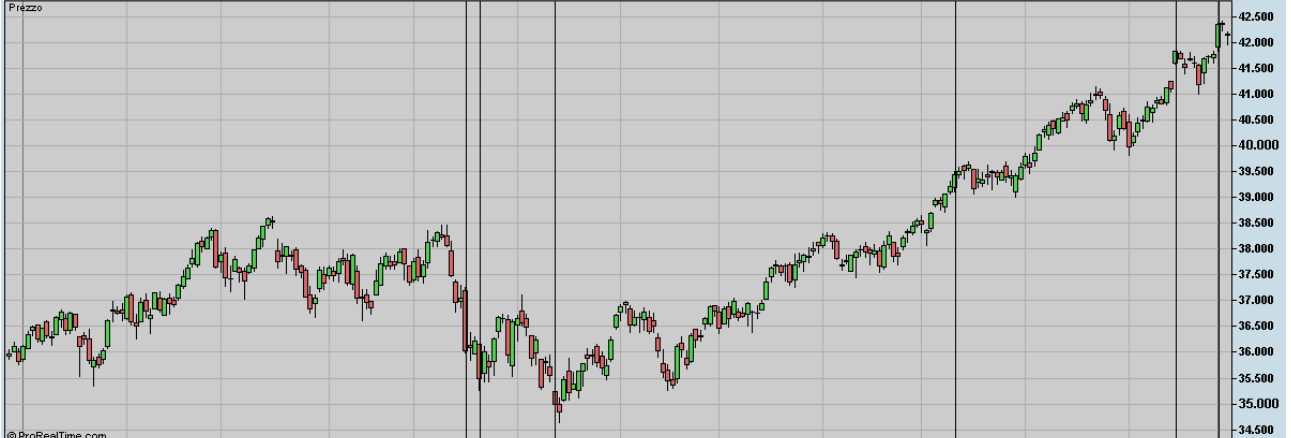


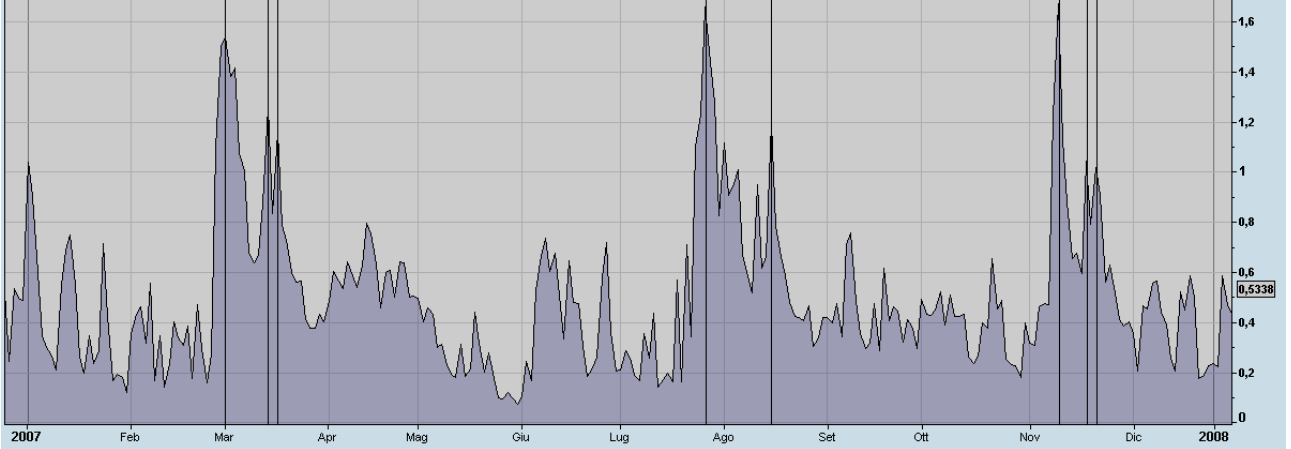
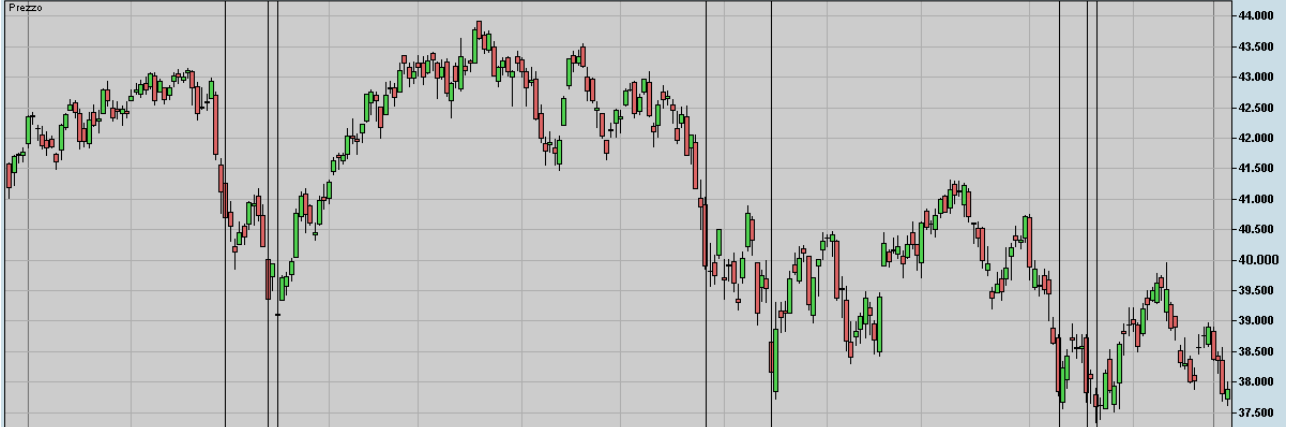
2007 Feb Mar Apr Mag Giu Lug Ago Set Ott Nov Dic 2008

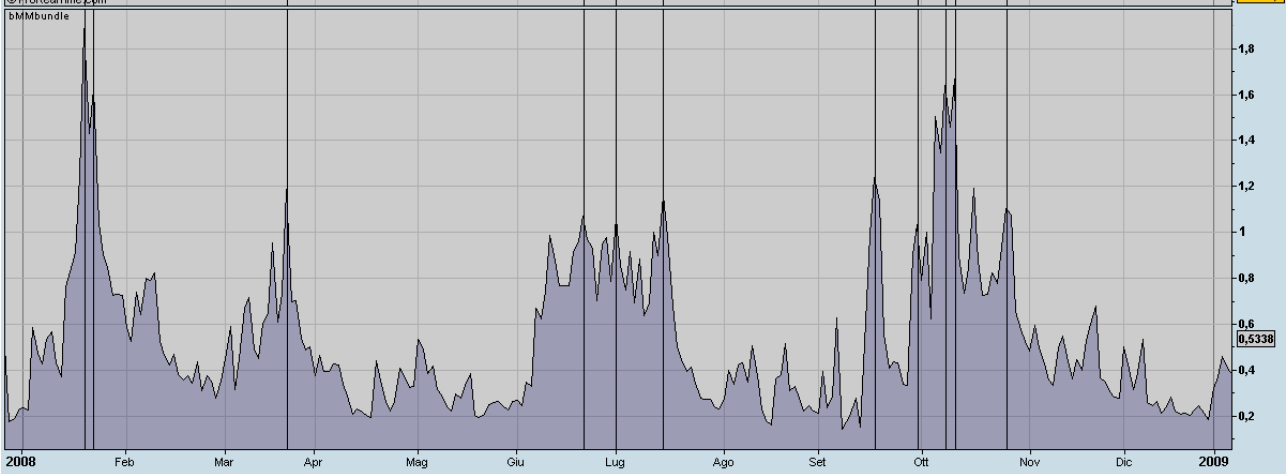


SPMIB Future

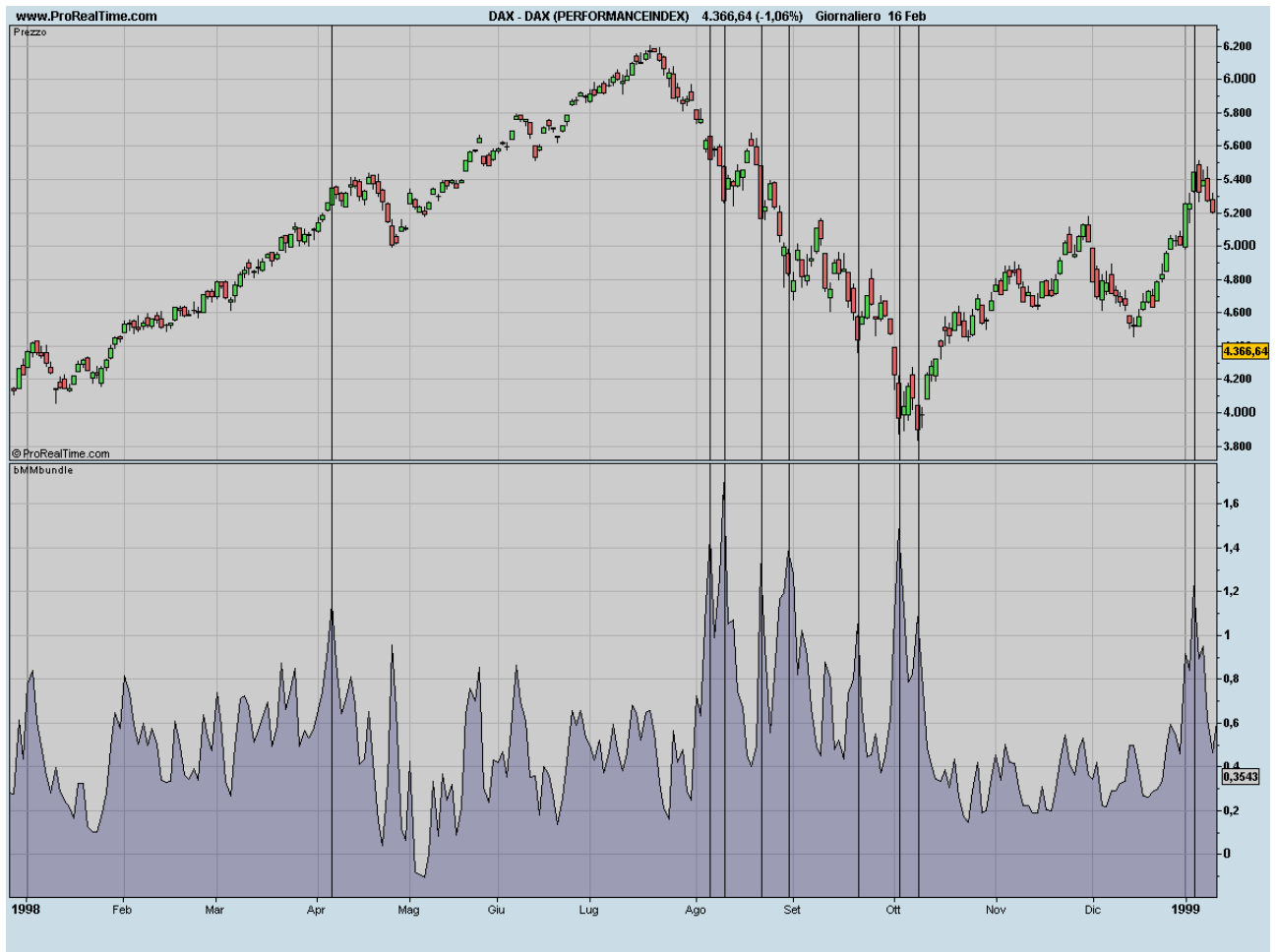


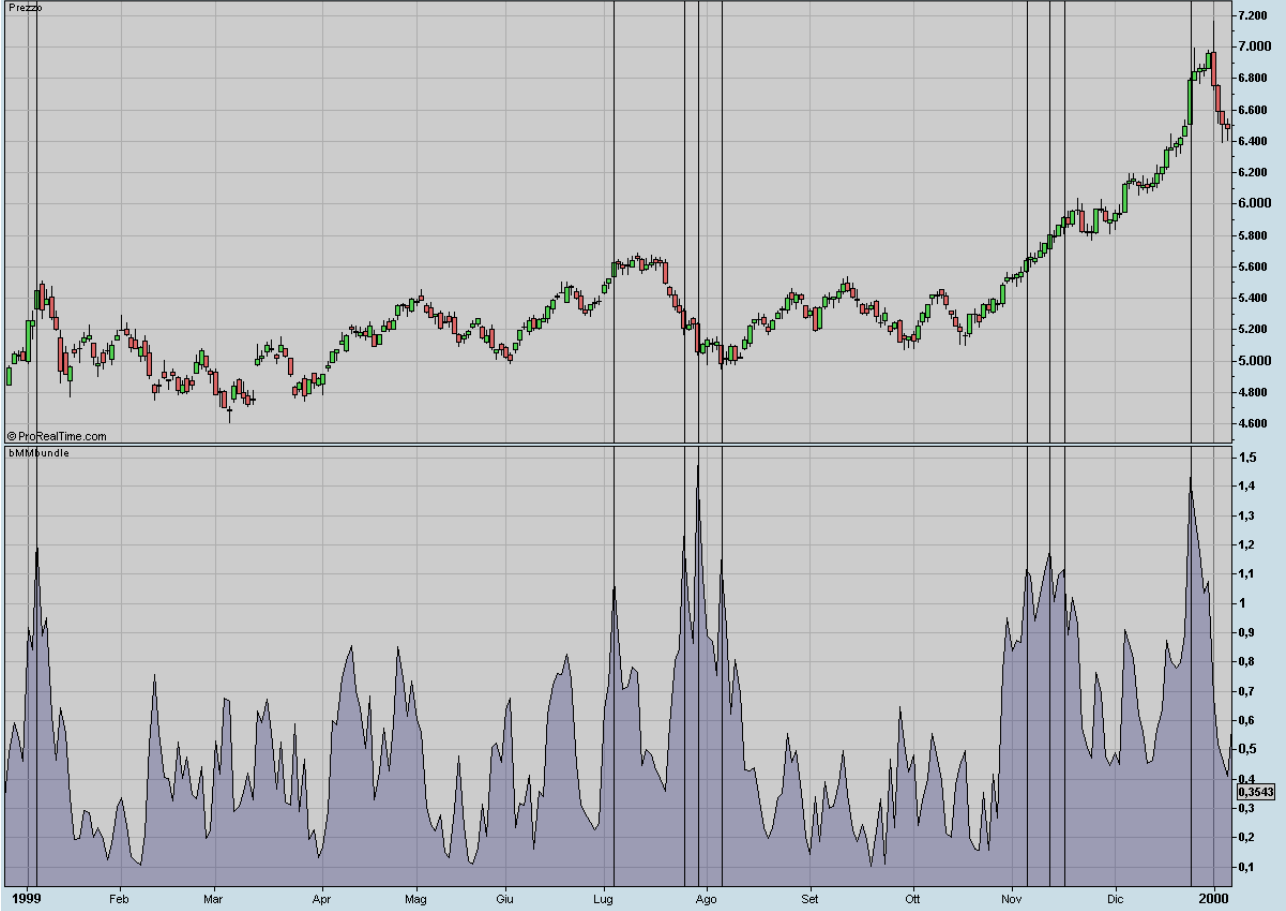






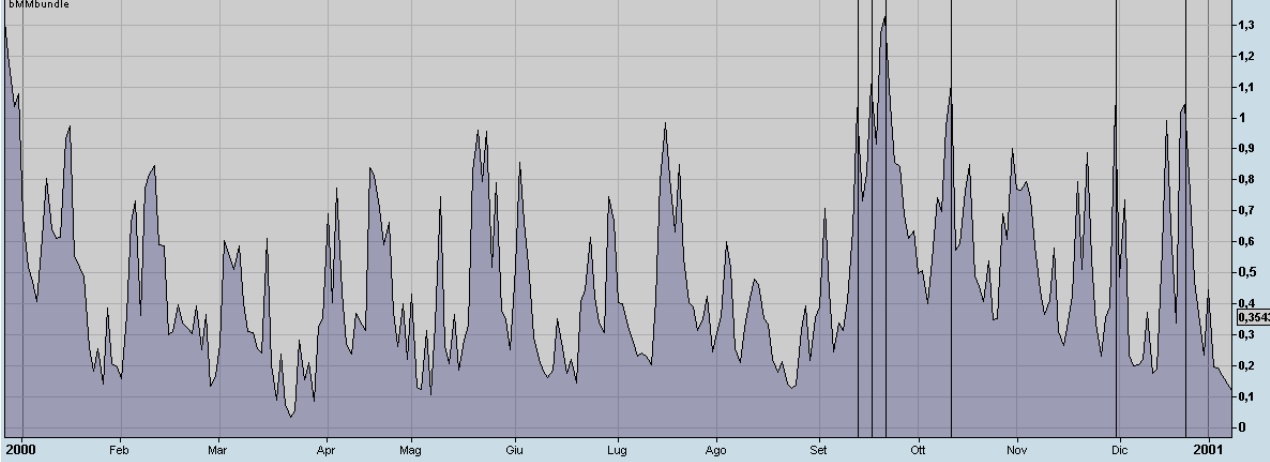
DAX

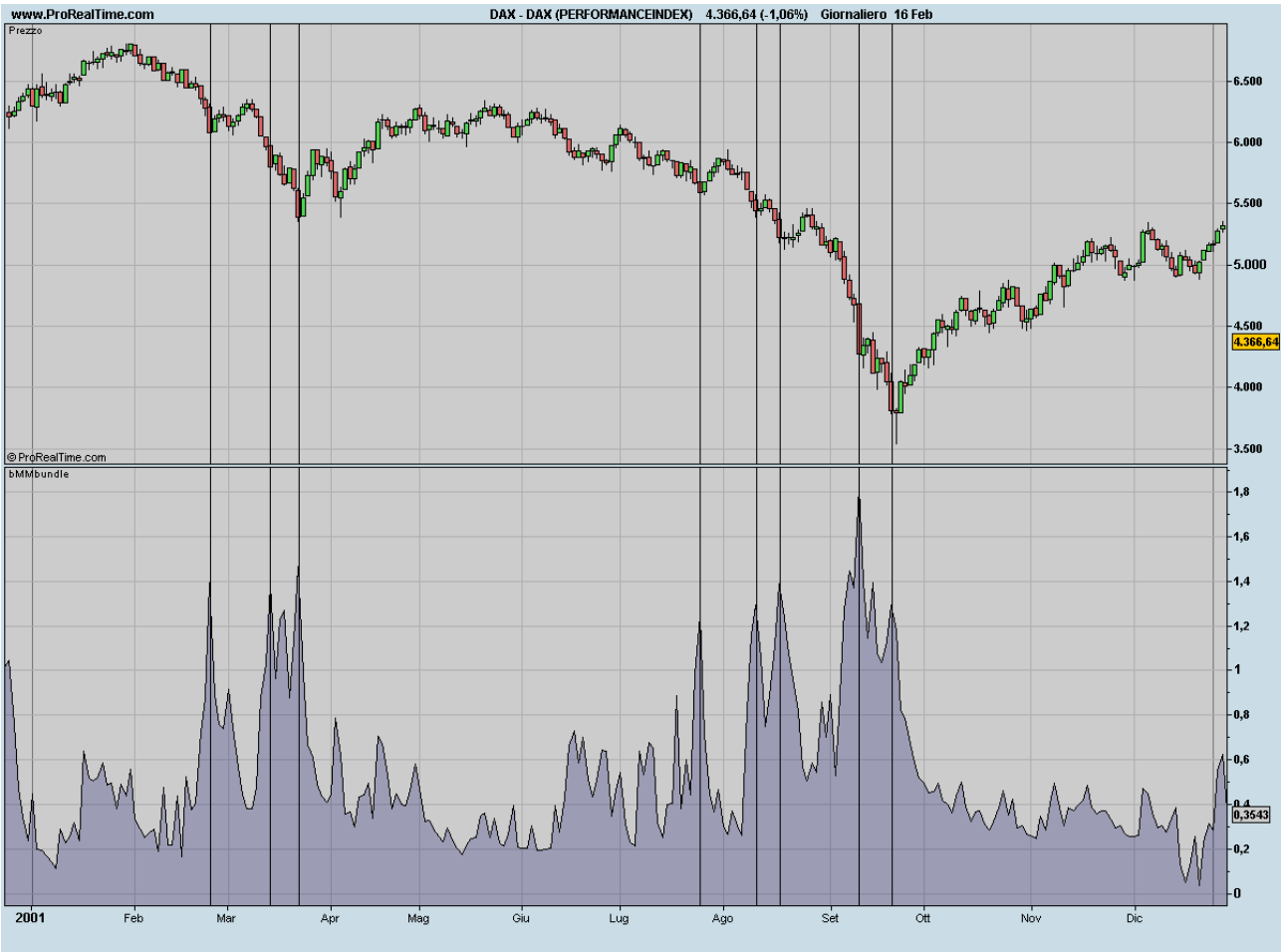


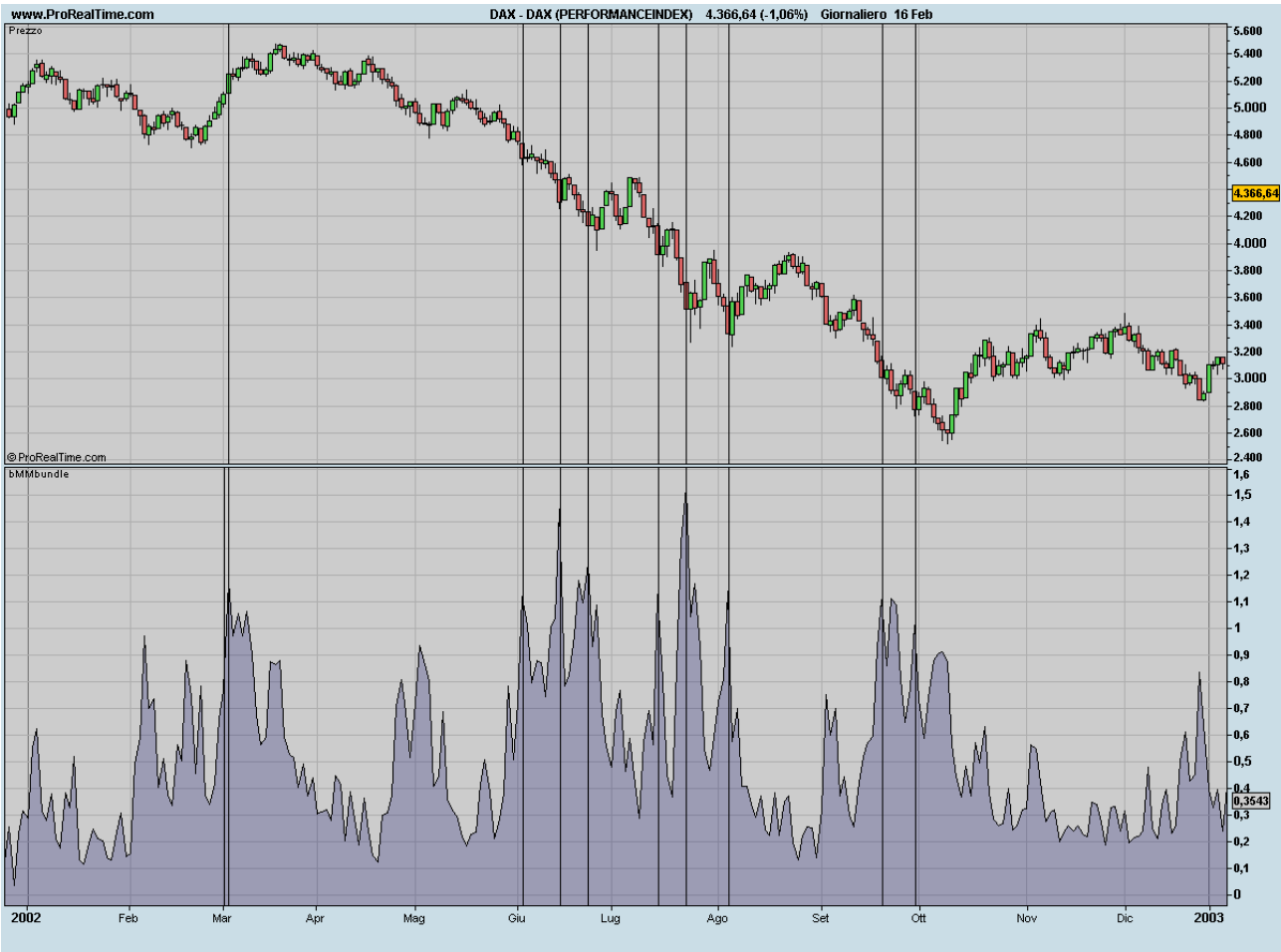


@ProRealTime.com
bMMkunde

0,4
0,3543
0,3
0,2
0,1

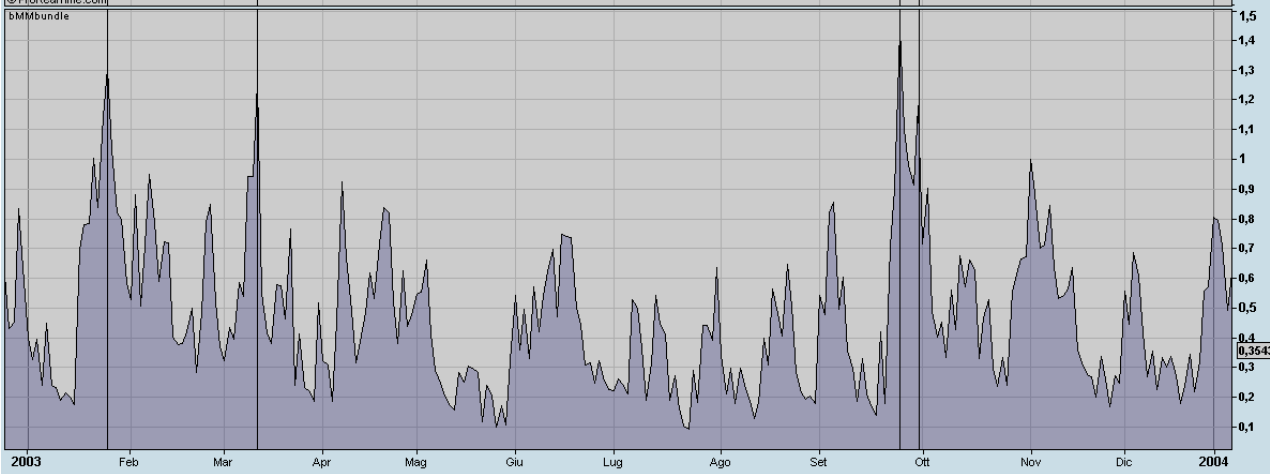






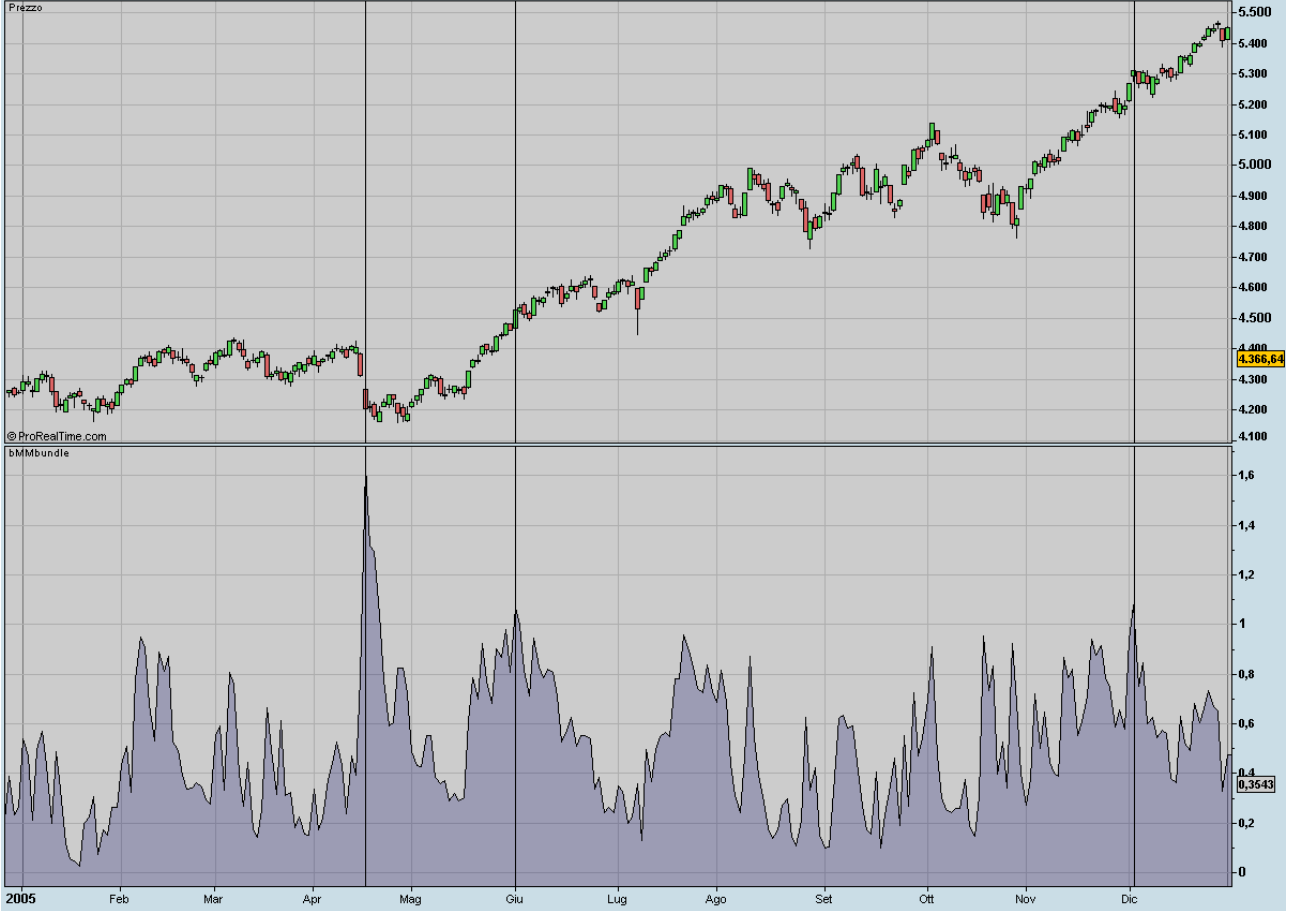


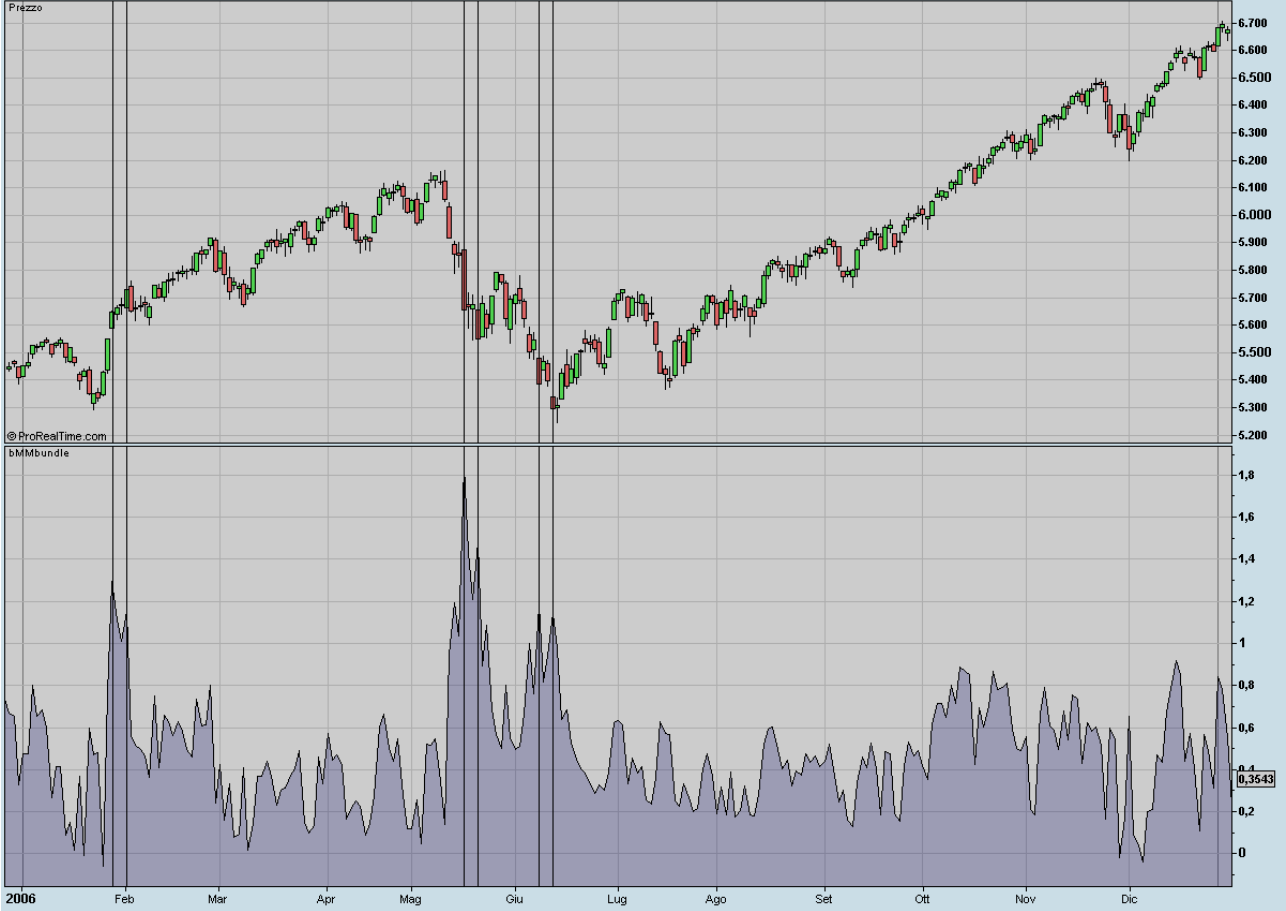
@ProRealTime.com

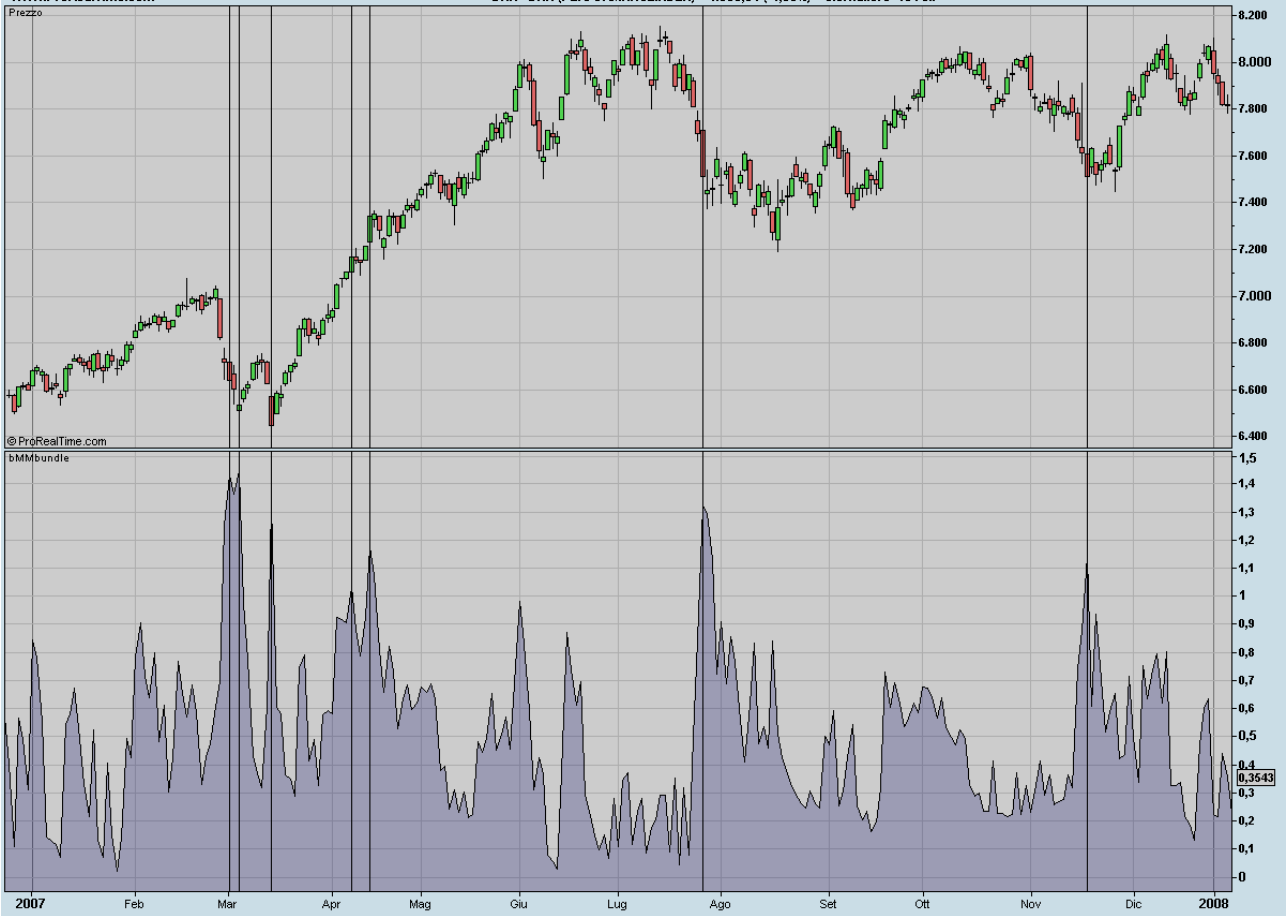


2003 Feb Mar Apr Mag Giu Lug Ago Set Ott Nov Dic 2004



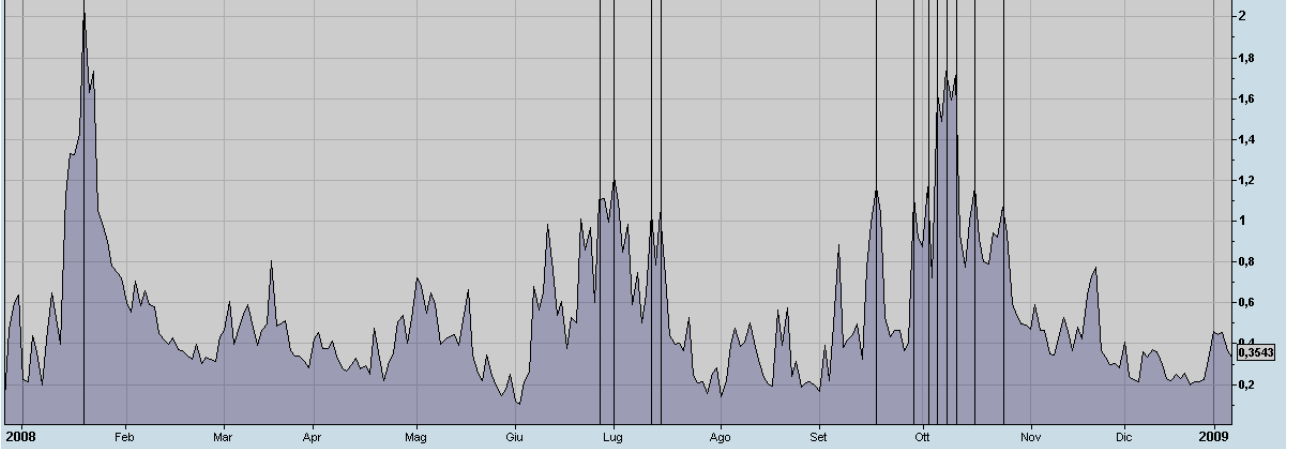




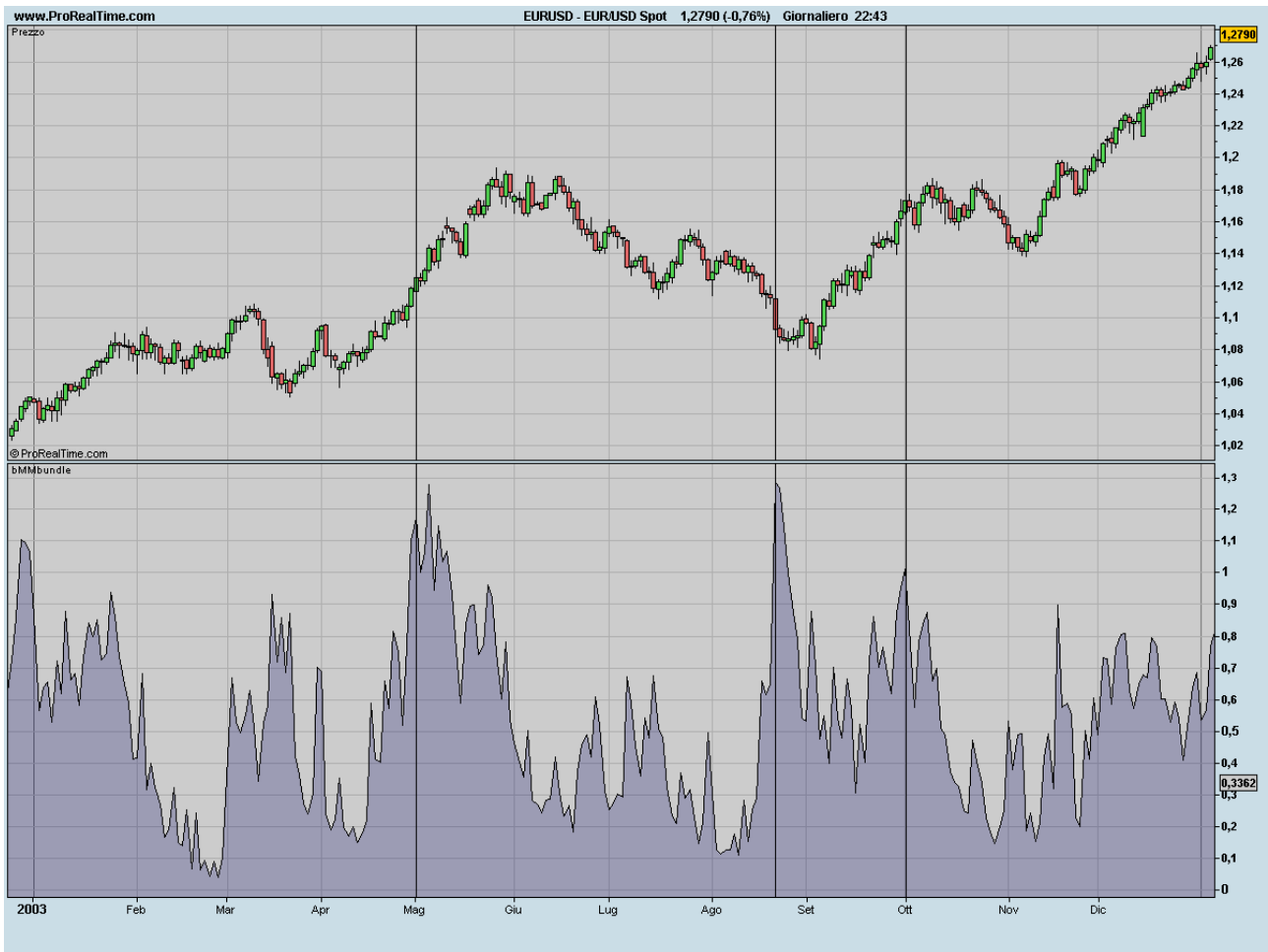


@ProRealTime.com
bMMbundle

0.4
0.3543
0.3

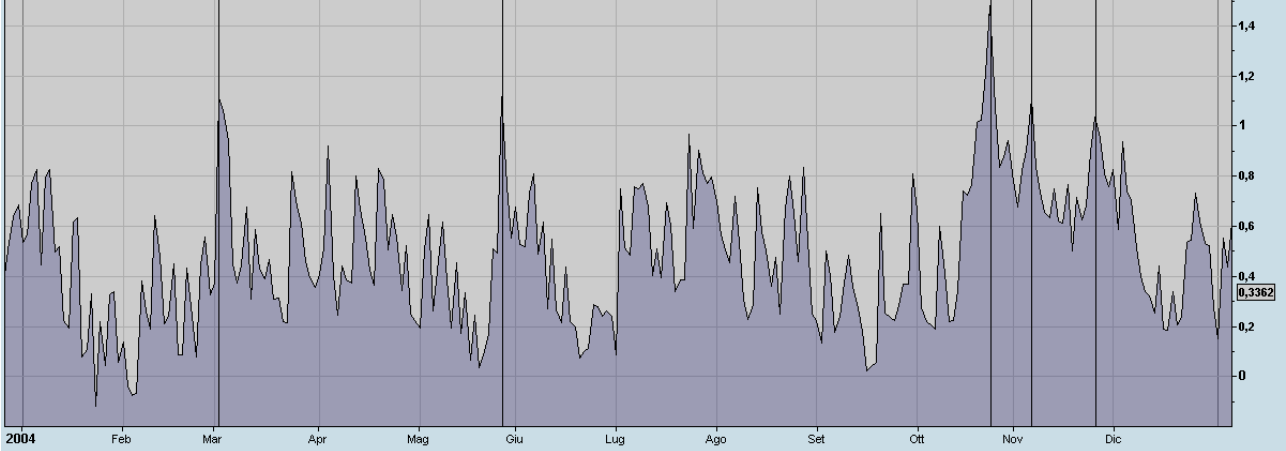


Euro/Dollaro

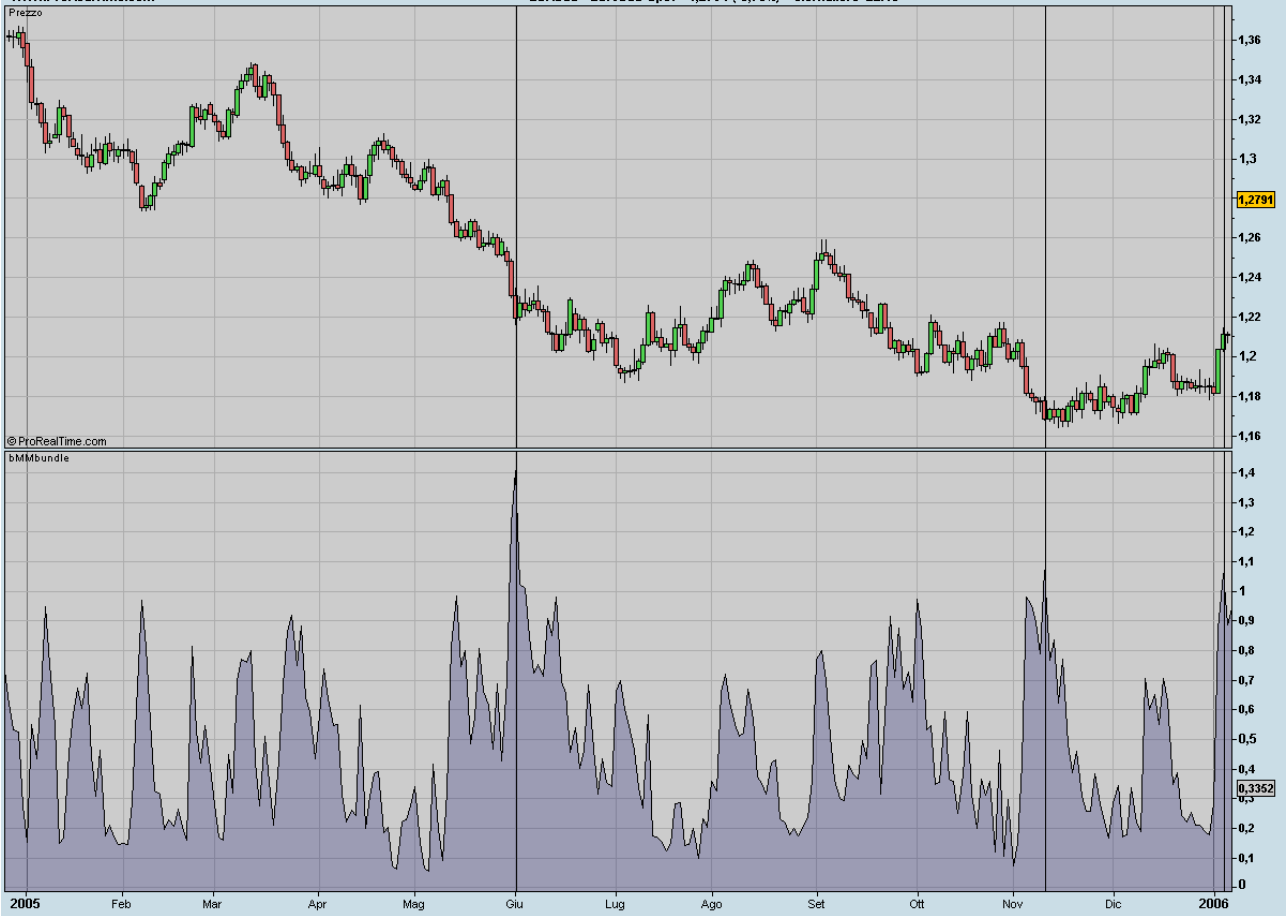


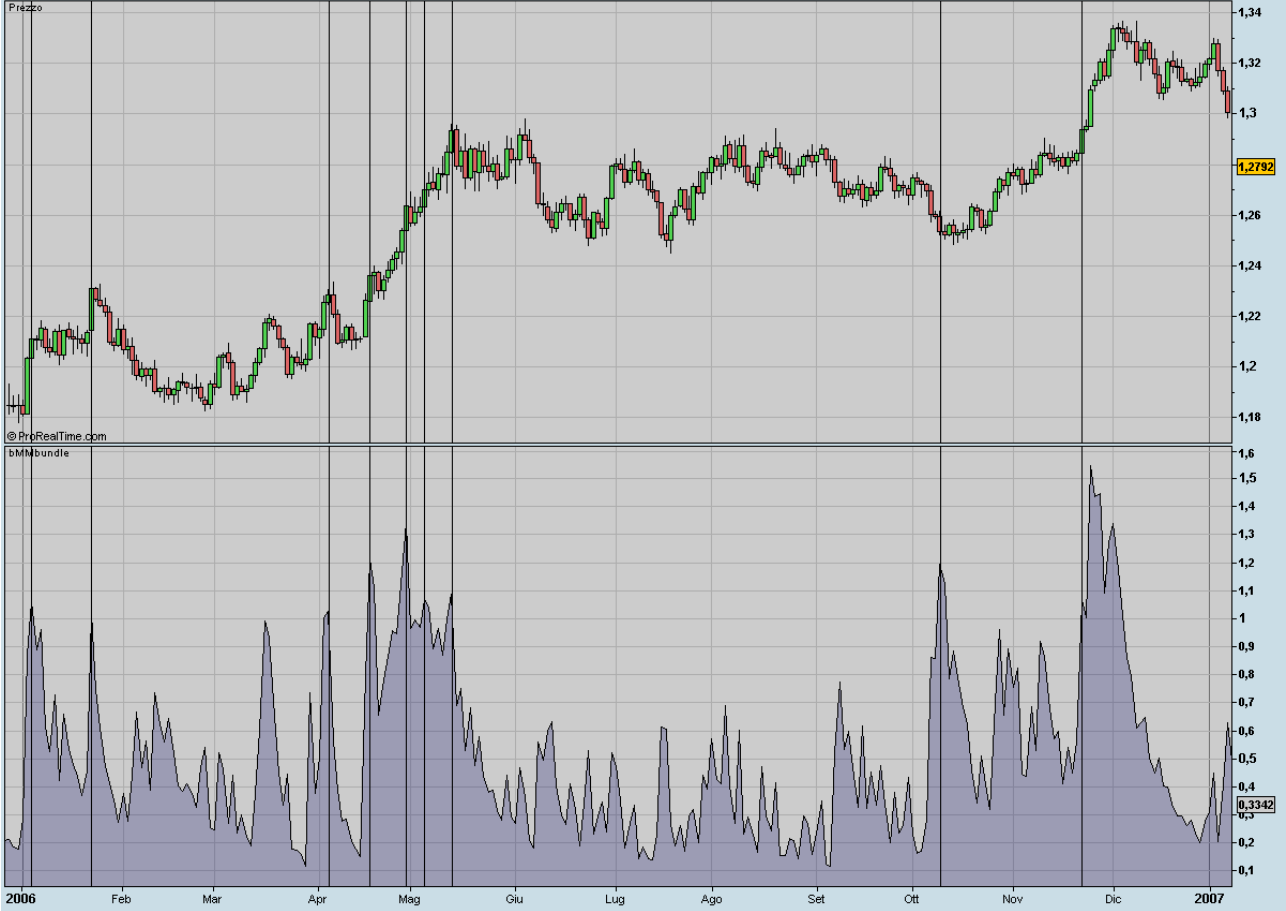


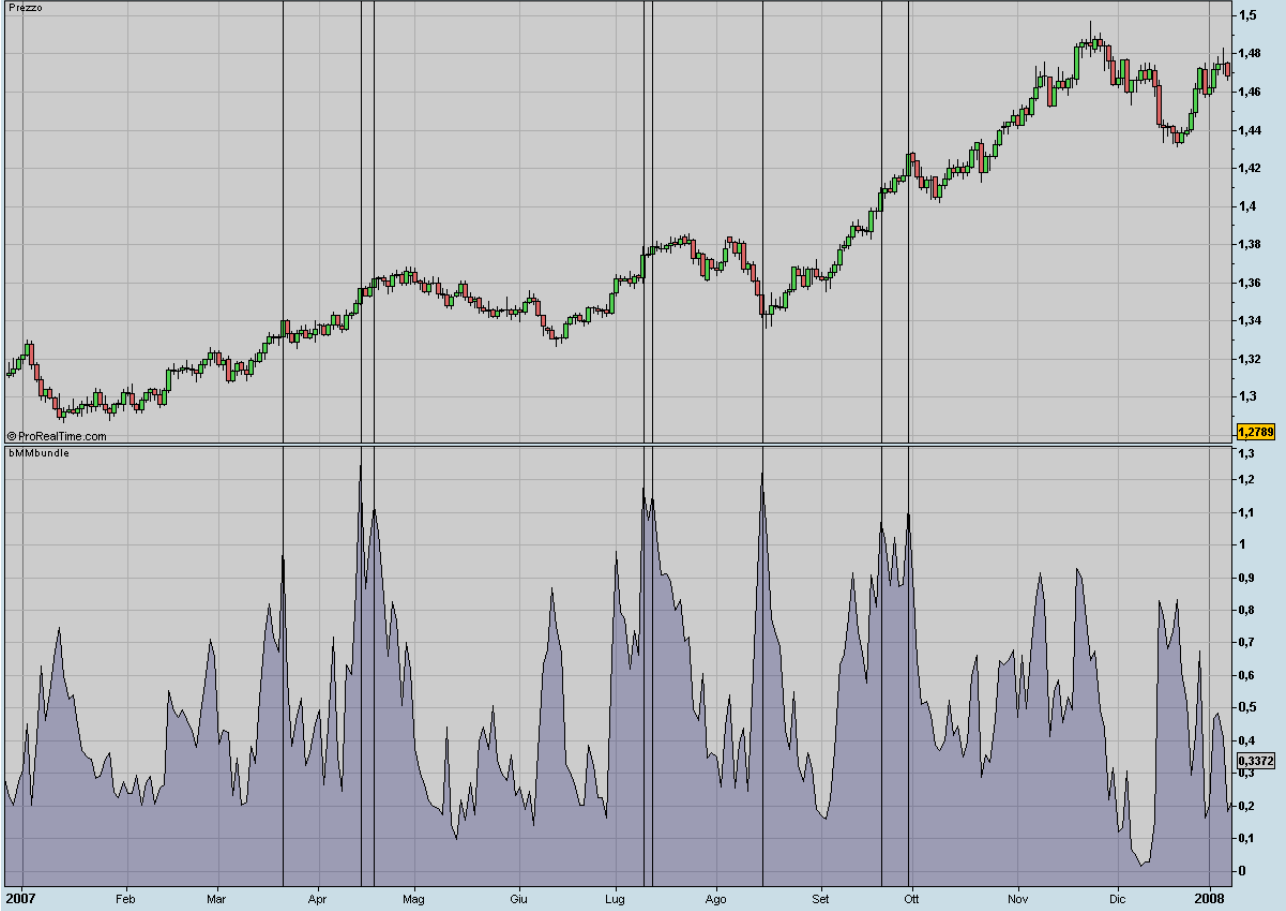
© ProRealTime.com
bMMbundle

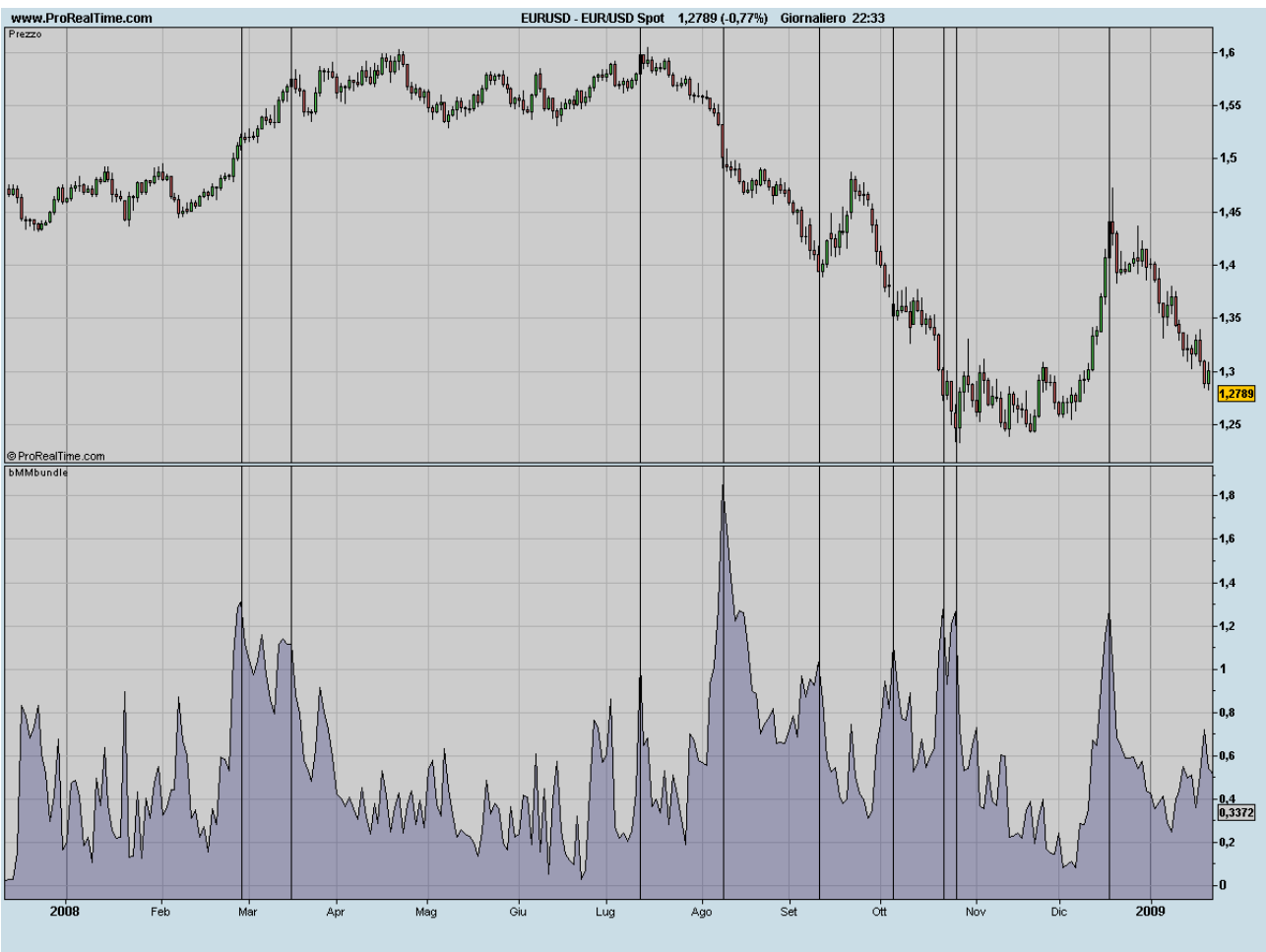


2004 Feb Mar Apr Mag Giu Lug Ago Set Ott Nov Dic

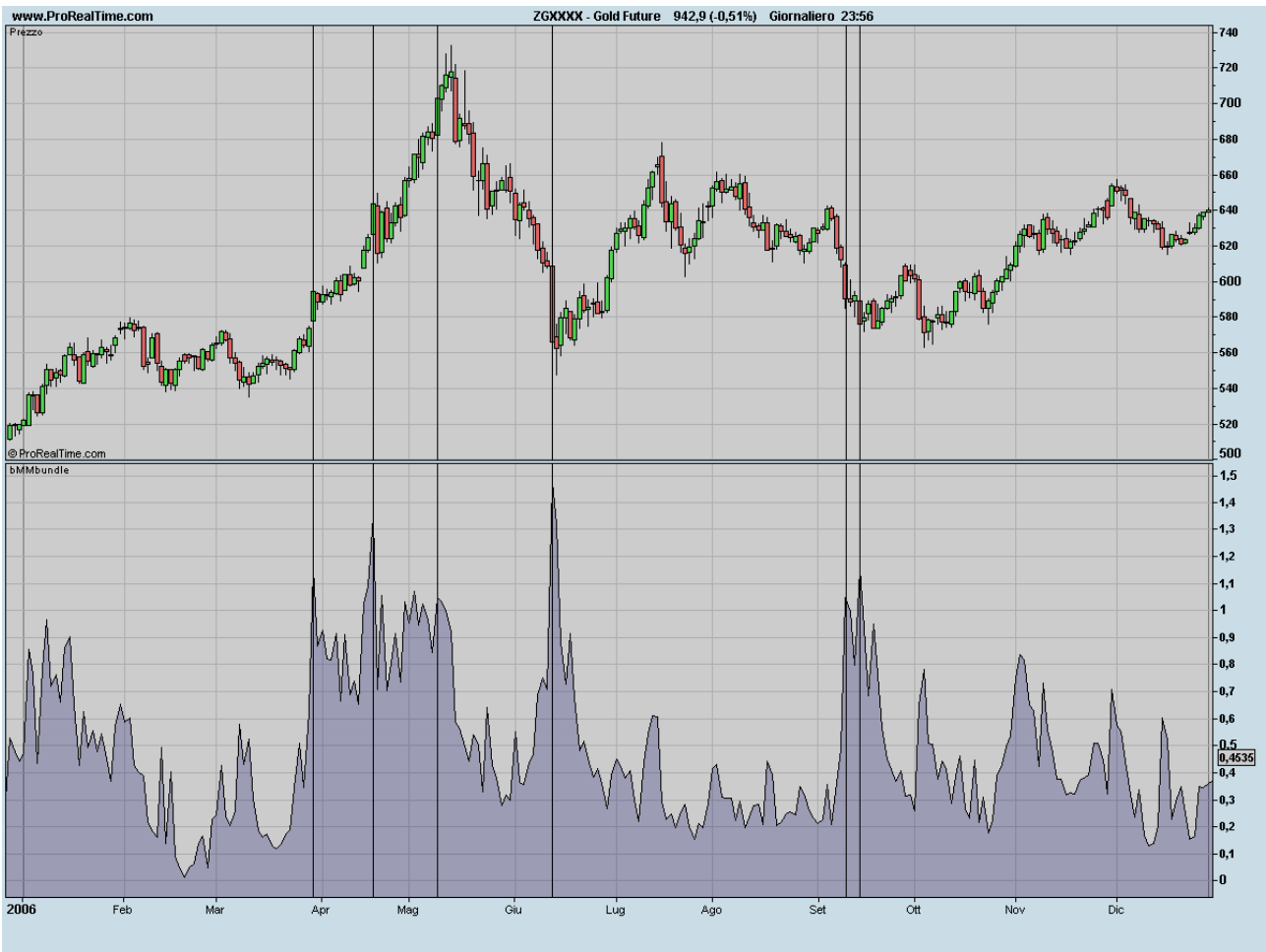


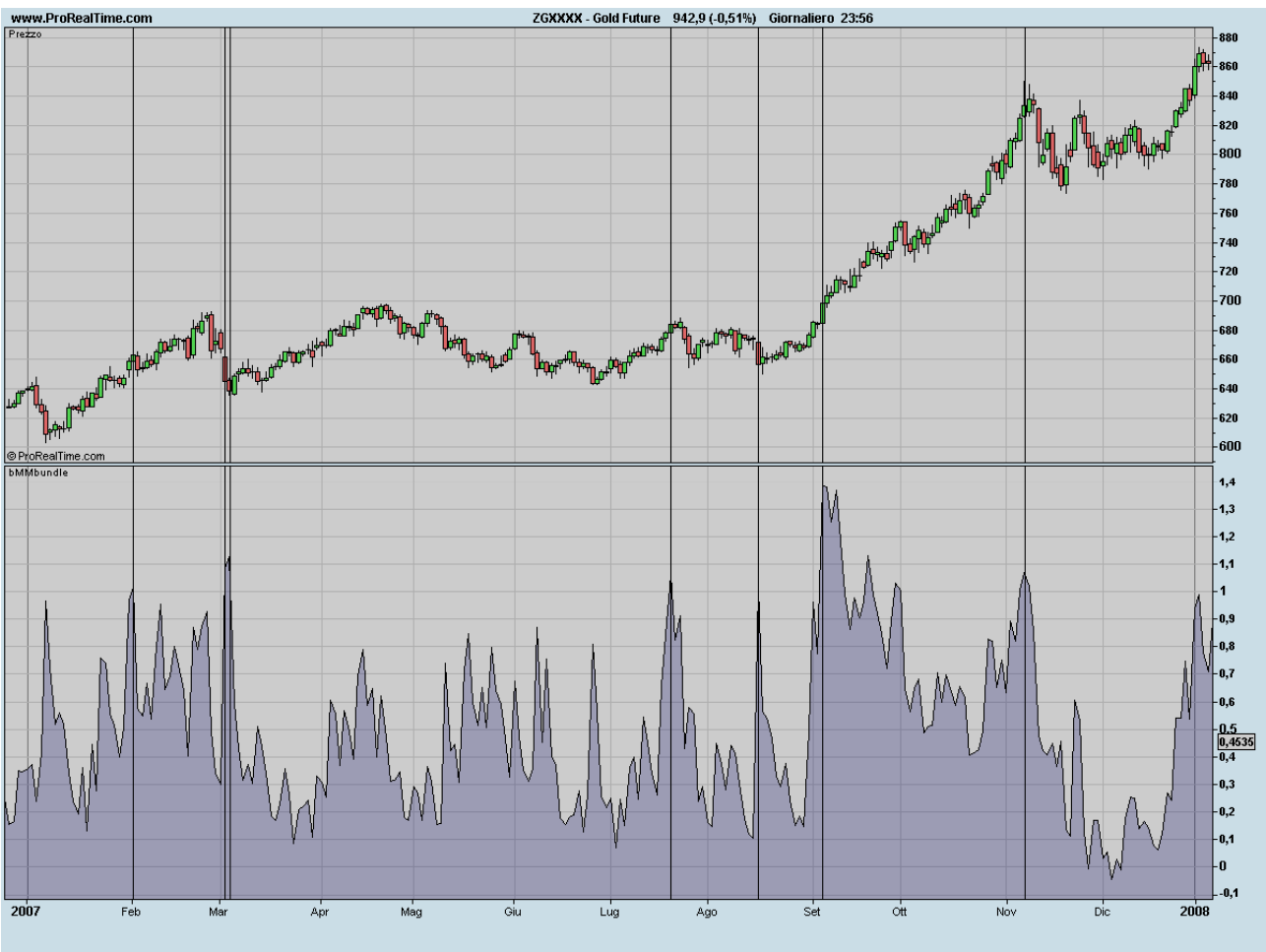


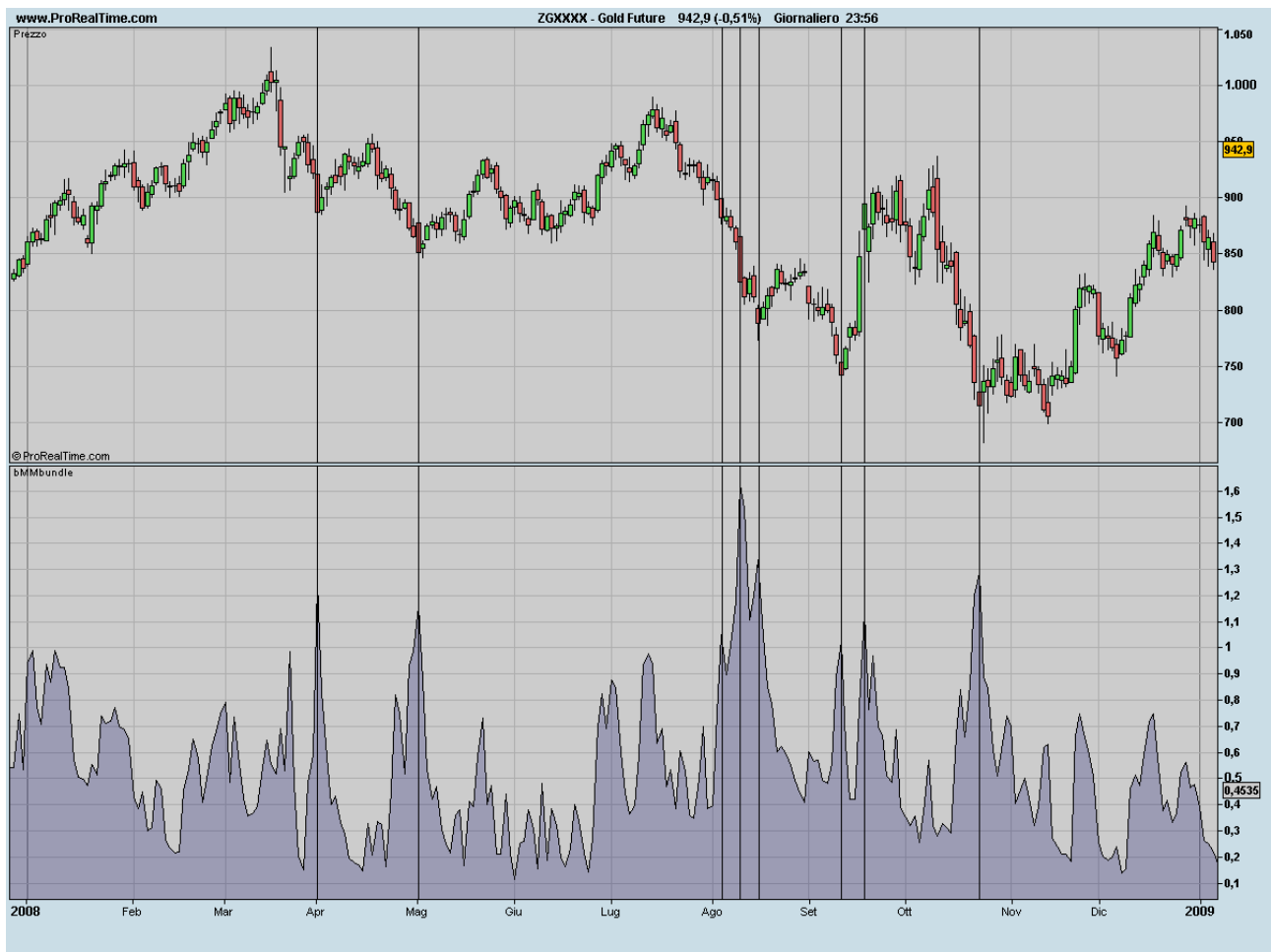




GOLD







Come Calcolare il Bottom Hunter con il software ProRealtime
OMISSIS

Performance di una strategia basata sul BottomHunter

Come già detto precedentemente lo scopo di questo libro non è trovare la migliore strategia basata sul BottomHunter. Pensiamo, infatti, che nel trading le strategie siano molto personali e a parità di strumenti persone diverse utilizzerebbero strategie diverse. Guai se non fosse così! In questo caso tutti farebbero le stesse cose e il mercato non sarebbe dinamico. Il nostro scopo è quello di assicurarci che il lettore sappia calcolare l'indicatore e che lo si convinca che sia un buon strumento.

Qui di seguito, quindi, mostriamo solo alcuni esempi utilizzando come dati quelli dell'ultimo decennio, dal 1 gennaio 2001 al 13 febbraio 2009. Un decennio non proprio tranquillo...

Notiamo che per ottenere i risultati mostrati nella Tabella seguente lo StopProfit è messo in chiusura della barra giornaliera e non è stato applicato alcun StopLoss. #barre rappresenta il numero di barre dopo le quali se lo StopProfit non è stato raggiunto la posizione viene chiusa.

#barre	BHN>	StopProfit	Trades Vincenti	Performance	Tempo Esposizione
10	0,7	2%	61,40%	35,44%	40,82%
10	0,7	3%	63,55%	35,23%	43,08%
10	0,7	5%	60,61%	34,20%	45,04%
20	0,7	2%	65,12%	24,74%	53,48%
20	0,7	3%	61,97%	32,30%	53,14%
20	0,7	5%	57,81%	37,06%	55,20%
20	0,6	5%	62,03%	42,01%	68,69%
20	0,7	10%	52,46%	30,34%	57,26%
20	0,7	15%	52,54%	24,36%	57,02%
30	0,7	2%	78,43%	19,67%	37,68%
30	0,7	3%	67,19%	29,05%	60,21%
30	0,7	5%	64,29%	33,74	67,22%
30	0,6	5%	64,62%	42,55%	79,29%
30	0,7	10%	58,00%	23,05%	66,83%

30	0,7	15%	56,25%	23,31%	66,98%
----	-----	-----	--------	--------	--------

Dalla Tabella precedente si può ricavare che senza troppo sforzo è possibile costruire un trading system che richiede di controllare la posizione solo in chiusura e che ha reso dal 1 gennaio 2001 al 13 febbraio 2009 circa il 40% con un'esposizione sul mercato per circa il 50% del tempo. Ricordiamo che nello stesso arco temporale il Dow Jones ha "reso" il -27%.

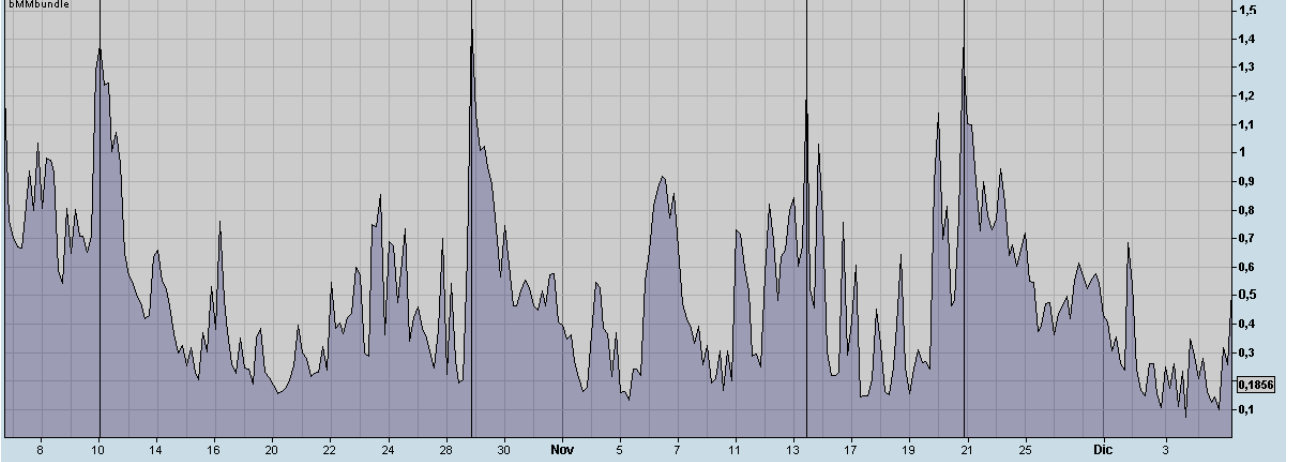
Considerazioni finali

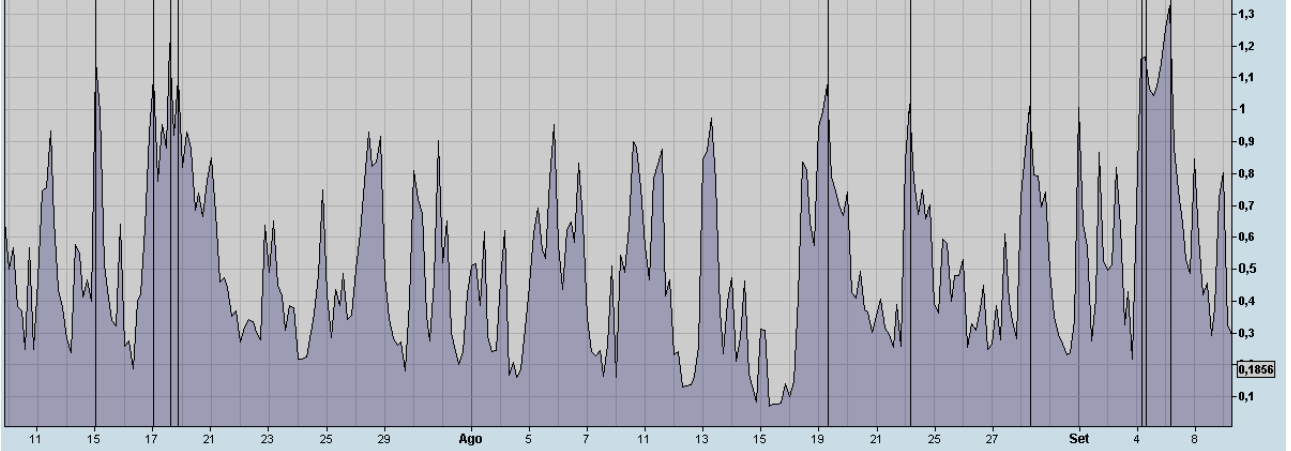
Nei paragrafi precedenti abbiamo mostrato come costruire l'indicatore BottomHunter e la sua affidabilità storica sul time frame giornaliero.

Vogliamo ora confrontare il rendimento di una strategia basata sulle medie mobili con una basata sul BottomHunter (i parametri utilizzati sono quelli evidenziati in rosso nella Tabella precedente). Questo confronto è stato realizzato per gli ultimi due decenni.

	OMISSIS				#trades
1991-2000	140,77%	-24,61%	77,76%	109,76%	1251/651/198/96
2001-2009	-190,67%	-8,81%	-111,99%	37,06%	1100/561/164/64

Prima di concludere vogliamo ripetere che questo indicatore può essere applicato su qualunque time frame, come quello orario. Alcuni esempi sono mostrati nelle figure seguenti.





CONCLUSIONI: CI HANNO RACCONTATO FAVOLE

Quando scriviamo un Libro partiamo con il presupposto di cercare la verità e svelarla.

OMISSIS

L'unica media mobile che si possa applicare con qualche probabilità a favore è la

OMISSIS

Per quanto riguarda gli incroci fra medie mobili, OMISSIS.

Una verità però c'è:

le medie mobili OMISSIS devono essere usate come indicatori di segnali, ma come indicatori di tendenza, finché il grafico OMISSIS sarà uno stress.

OMISSIS

Nel momento che mi viene svelato un "trucco" per non perdere soldi, in quel momento sto guadagnando!

Applicando il Bottom_Hunter riuscirete a effettuare operazioni profittevoli con elevate probabilità a favore.

Un'ultima cosa !?

Conoscete quel detto che afferma : Se si ripete sette volte una bugia, questa diventa verità?

Bene, sulle medie mobili, abbiamo capito che altro che settanta volte sette, qui, le bugie, sono state dette per milioni di volte, ma oggi voi conoscete la verità!

Ad Maiora !