

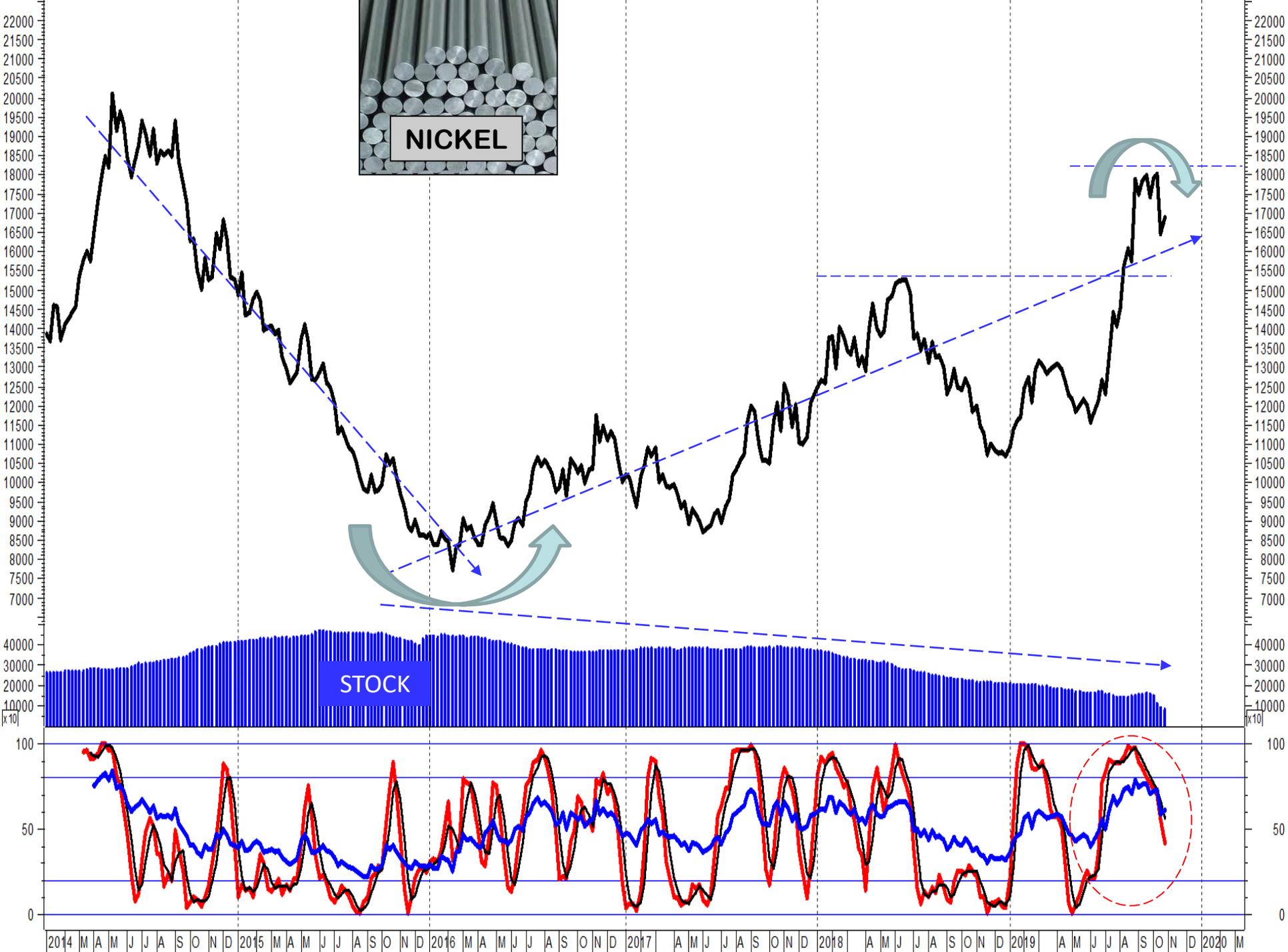


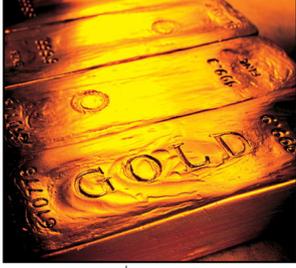
Webinar | *I mercati delle commodities*

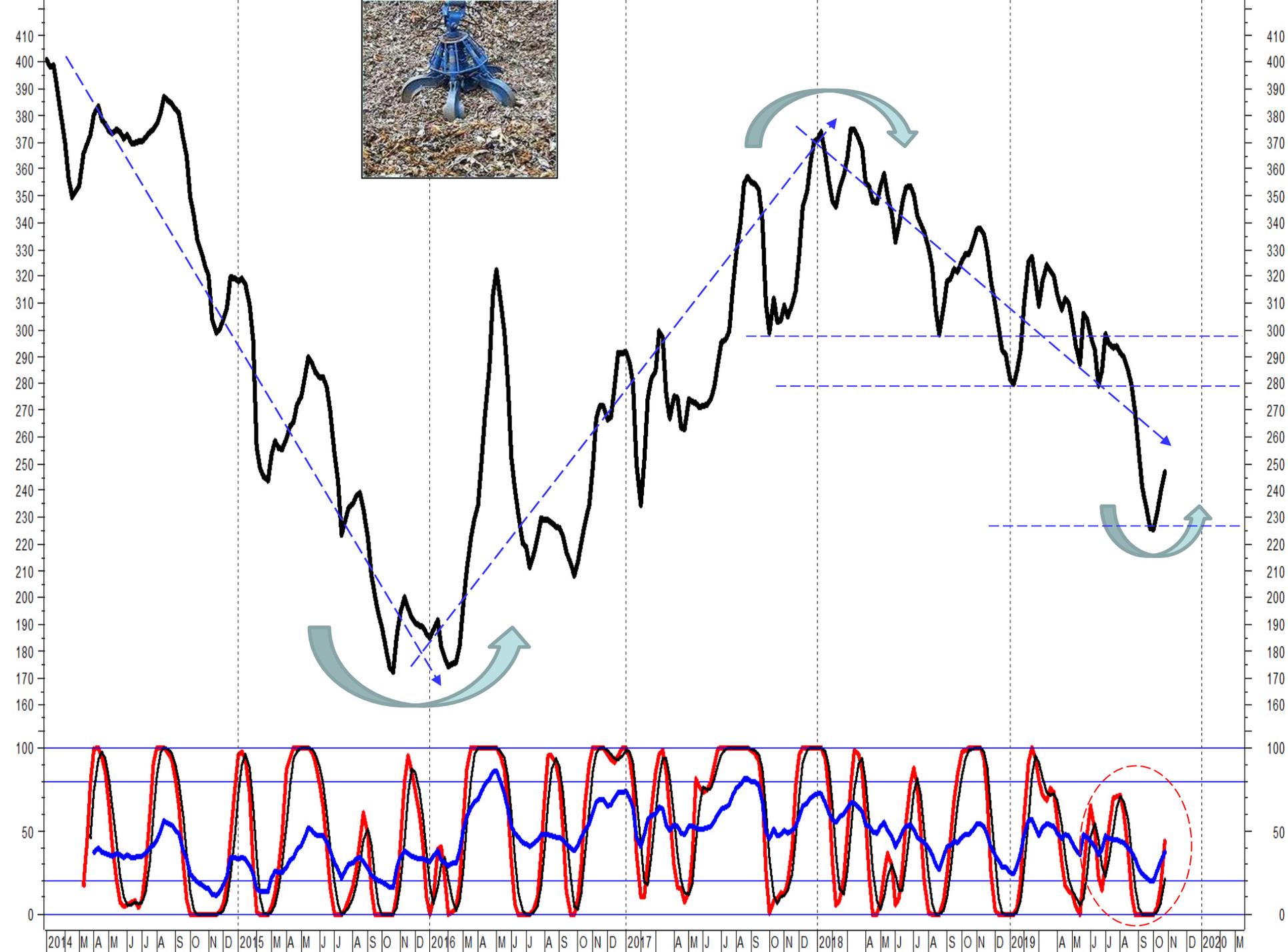
Esiste un modo per capirli?

L'analisi tecnica a supporto delle decisioni
NEI MERCATI DELLE COMMODITIES

a cura di Achille Fornasini







ANALISI FONDAMENTALE

APPROCCIO QUALI-QUANTITATIVO



IL PREZZO RAPPRESENTA L'EFFETTO DI CAUSE DA
INDIVIDUARE E VALUTARE

OBIETTIVI

- 1 – MISURARE IL VALORE INTRINSECO DEL BENE QUOTATO
- 2 – RELAZIONARE PREZZO E VALORE INTRINSECO
- 3 – ASSUMERE IL POSIZIONAMENTO PIU' COERENTE

CARATTERISTICHE

- 1 – RICHIEDE SPECIALIZZAZIONE MERCEOLOGICA O SETTORIALE
- 2 – OFFRE PROSPETTIVE DI MEDIO-LUNGO TERMINE
- 3 – NECESSITA DI SOLIDE CONOSCENZE E COMPETENZE
- 4 – SI BASA SU DATI QUALITATIVI E QUANTITATIVI DI NATURA MICRO E MACROECONOMICA

ANALISI TECNICA

APPROCCIO EURISTICO



IL PREZZO E LA SUA EVOLUZIONE STORICA
RAPPRESENTANO LA SINTESI DI CAUSE ED EFFETTI

OBIETTIVI

- 1 – DEFINIRE TENDENZE E RICORRENZE CICLICHE
- 2 – INDIVIDUARE LE ANOMALIE DINAMICHE
- 3 – COGLIERE IL TIMING DI COMPRAVENDITA PIU' OPPORTUNO

CARATTERISTICHE

- 1 – SI ADATTA CON FLESSIBILITA' A QUALSIASI DINAMICA FINANZIARIA
- 2 – OFFRE PROSPETTIVE DI BREVE TERMINE
- 3 – RICHIEDE SOFTWARE DEDICATO, ESPERIENZA E DISCIPLINA
- 4 – NECESSITA DELLE SOLE SERIE STORICHE DEI PREZZI E DEI VOLUMI

Non compro mai un titolo che non sono sicuro di capire
(Warren Buffett)

Non è tanto importante comprare al prezzo più basso possibile
quanto comprare al momento giusto (Jesse Livermore)

ANALISI TECNICA: DEFINIZIONI

L'Analisi Tecnica è lo studio dei mercati svolto principalmente attraverso l'utilizzo di grafici con lo scopo di prevedere le tendenze dei prezzi.

J.MURPHY

Anche se non fosse possibile comprendere le ragioni sottese all'evoluzione di un particolare fenomeno, grazie all'osservazione potremmo individuarne e predirne le ricorrenze più significative.

R.ELLIOTT

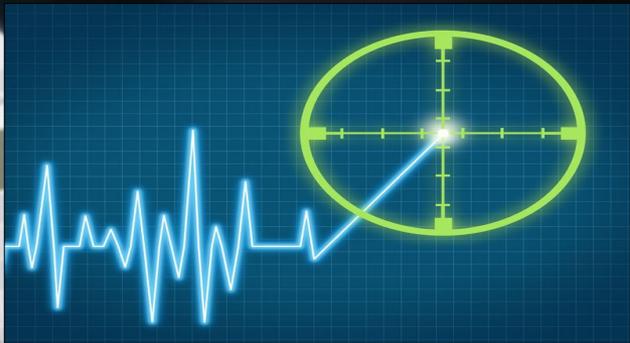
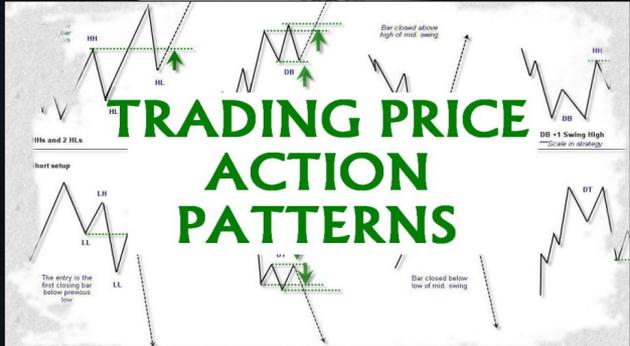
Occorre lavorare sulle tendenze senza cercare di acquistare sui minimi e di vendere sui massimi, ma sfruttando le fasi centrali di ogni movimento.

C.LINDSAY

L'Analisi Tecnica è una disciplina che - avvalendosi di procedure grafiche e euristico-quantitative - si prefigge di agevolare la progettazione di sistemi operativi utili alla diagnosi delle fasi di mercato e alla gestione di posizioni speculative in esse intraprese

ANALISI TECNICA

LE PROCEDURE GRAFICHE



ANALISI TECNICA

LE PROCEDURE QUANTITATIVE

MODELLI DIAGNOSTICI

BASATI SU SERIE STORICHE DI PREZZI

BASATI SU SERIE STORICHE DI PREZZI E VOLUMI

ACCERTAMENTO E MISURAZIONE DELLO STATO CORRENTE DEL MERCATO: NORMALITA' E ANOMALIE DINAMICHE, VOLATILITA' E DISPERSIONE, INTENSITA' DIREZIONALE, VELOCITA' E ACCELERAZIONE, PROFONDITA' DEL MERCATO

MODELLI OPERATIVI

BASATI SU SERIE STORICHE DI PREZZI

TECNICHE ADATTE A DINAMICHE TENDENZIALI

TECNICHE ADATTE A FASI CONGESTIONATE

INDIVIDUAZIONE DEL TIMING DI POSIZIONAMENTO SUL MERCATO IN FUNZIONE DELLA TENDENZA PREVALENTE O DELLA FASE CICLICA CORRENTE

UN MODELLO DIAGNOSTICO

INDICE DI FORZA RELATIVA

RELATIVE STRENGTH INDEX

Il suo andamento distingue le fasi di mercato normali e anomale, evidenziando le cosiddette situazioni di *ipercomperato* e di *ipervenduto*, che intercettano gli effetti dovuti a temporanei eccessi rispettivamente di domanda e di offerta.

Fluttuante in un campo di variazione compreso tra 0 e 100, la curva dell'indice segnala, in linea di massima, stati di *ipercomperato* per valori superiori a 70 e stati di *ipervenduto* per valori inferiori a 30.



MEDIA DEGLI INCREMENTI
MEDIA DEI DECREMENTI

ZONA DI IPERCOMPERATO

ZONA DI IPERVENDUTO

UN MODELLO OPERATIVO

CURVE DI VELOCITA' E ACCELERAZIONE

MOVING AVERAGE CONVERGENCE-DIVERGENCE TRADING METHOD

L'evoluzione ascendente (declinante) e insieme divergente delle due curve identifica un trend rialzista (ribassista) in fase di accelerazione, mentre la loro dinamica convergente segnala un indebolimento della tendenza corrente, sia essa ascendente o declinante.

MEDIA MOBILE VELOCE

MEDIA MOBILE LENTA



UN MODELLO OPERATIVO

INDICATORE CICLICO

STOCHASTIC OSCILLATOR

L'indicatore ciclico individua la componente oscillatoria presente nella dinamica di mercato. Fluttuando in un campo di variazione compreso tra 0 e 100, l'indicatore segue l'alternarsi dei cicli che formano le dinamiche ascendenti, declinanti e stazionarie.

POSIZIONAMENTO DELLA CHIUSURA CORRENTE

VS.

ESCURSIONE PREZZI NEL PERIODO PRECEDENTE



DAI MODELLI AL SISTEMA



INDICE DI FORZA RELATIVA

INDICATORE CICLICO

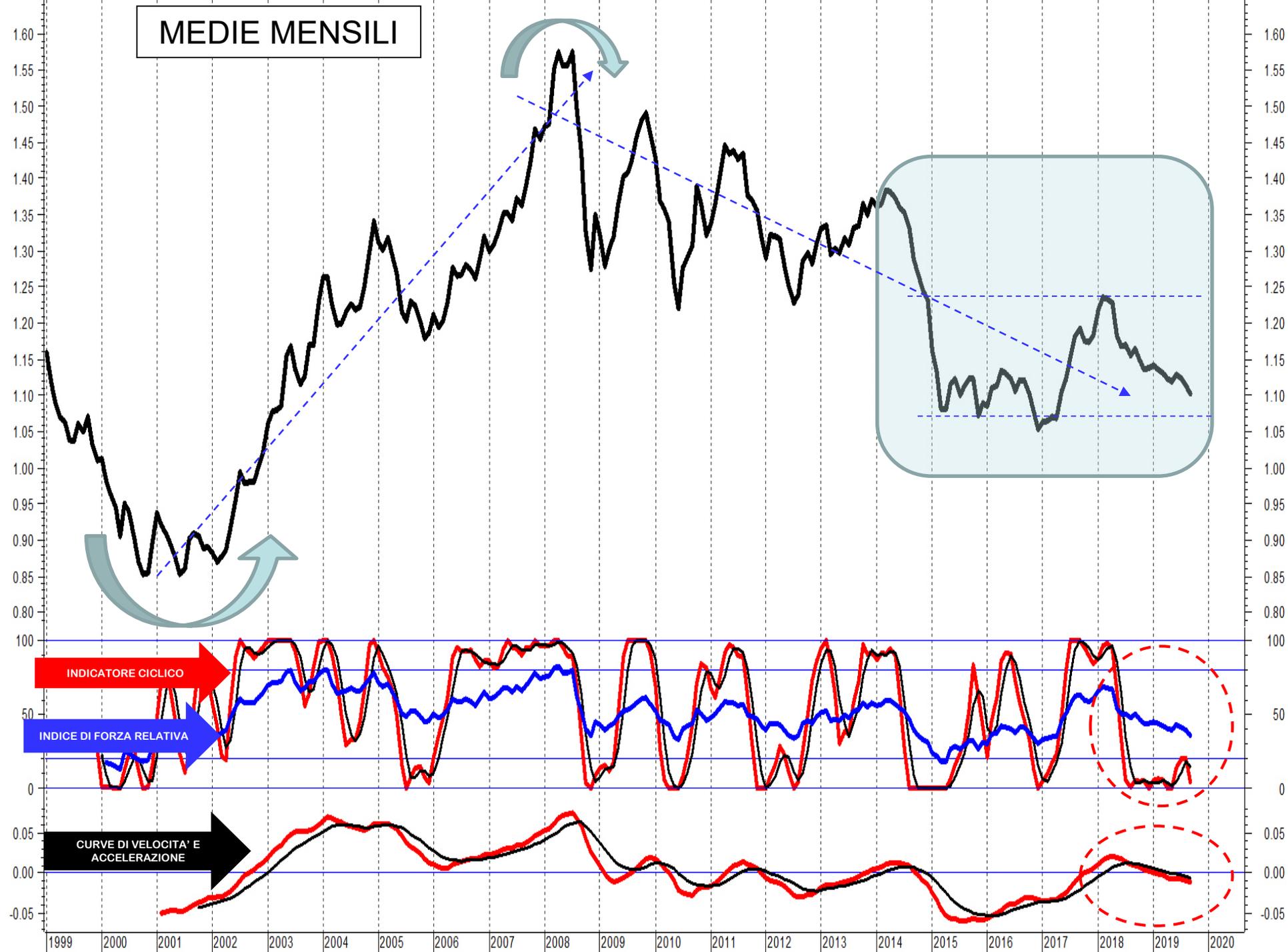
CURVE DI VELOCITA' E ACCELERAZIONE

Case History



 inFinance

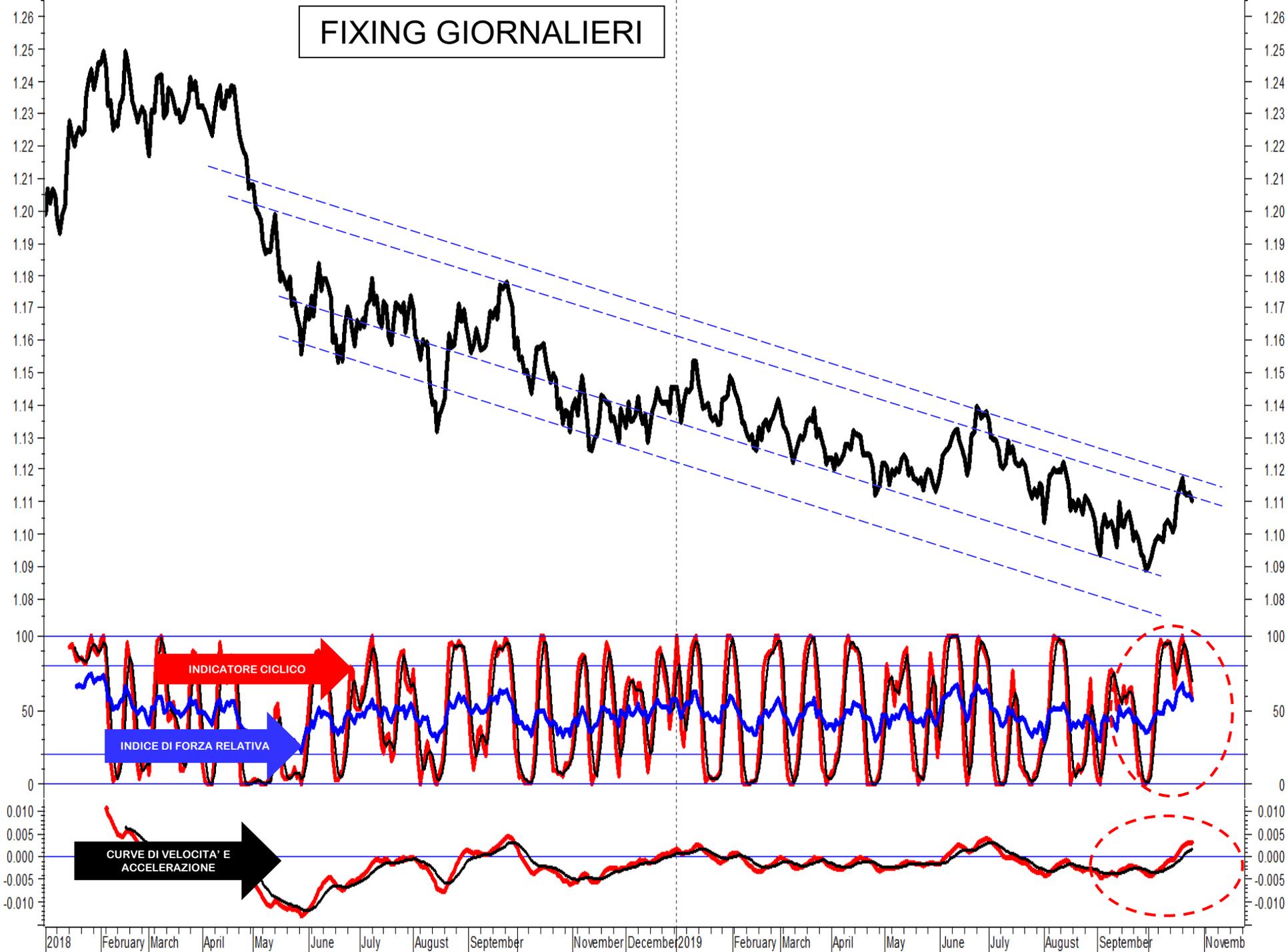
MEDIE MENSILI



BARRE SETTIMANALI



FIXING GIORNALIERI

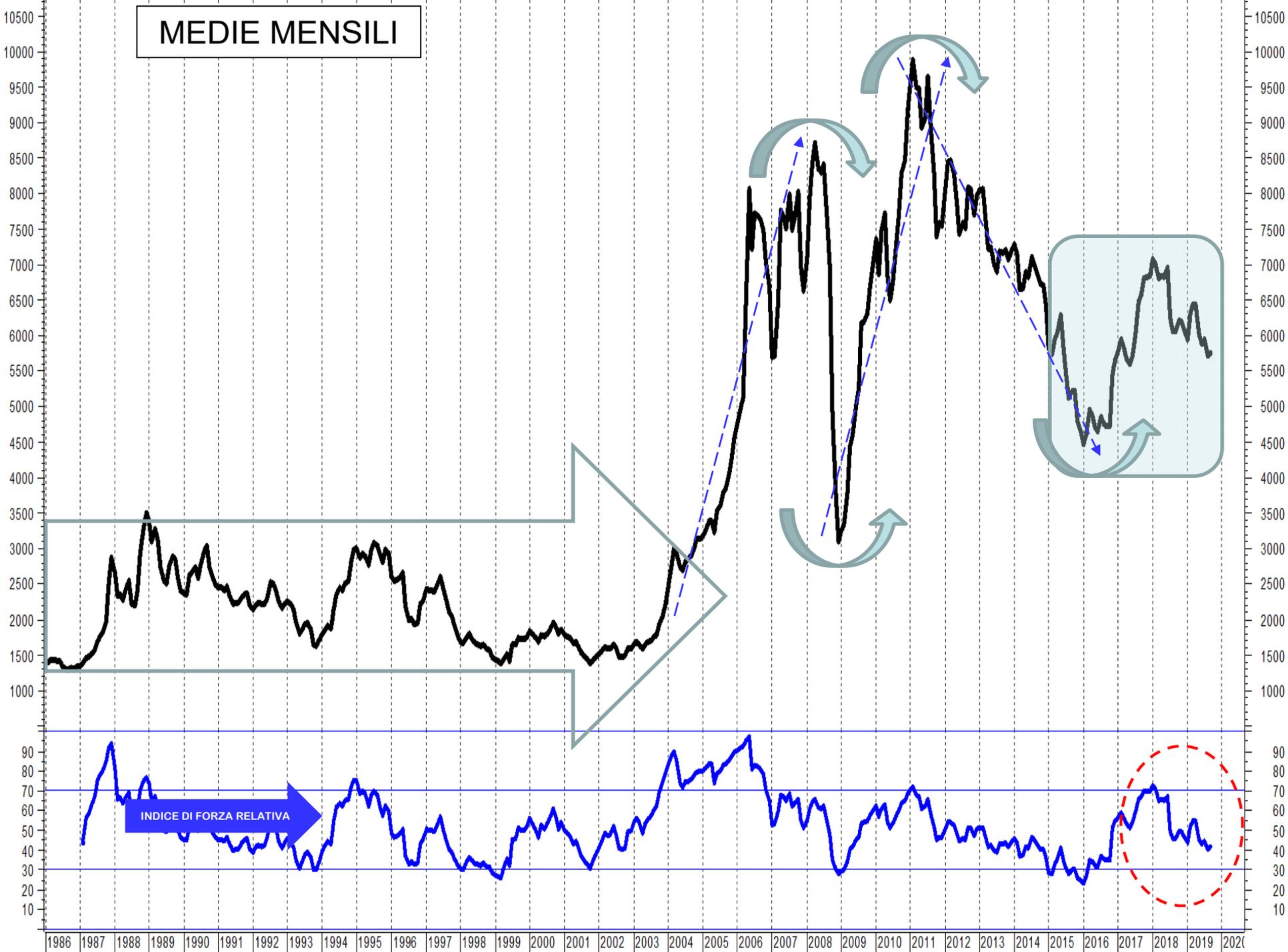


Case History



 OinFinance

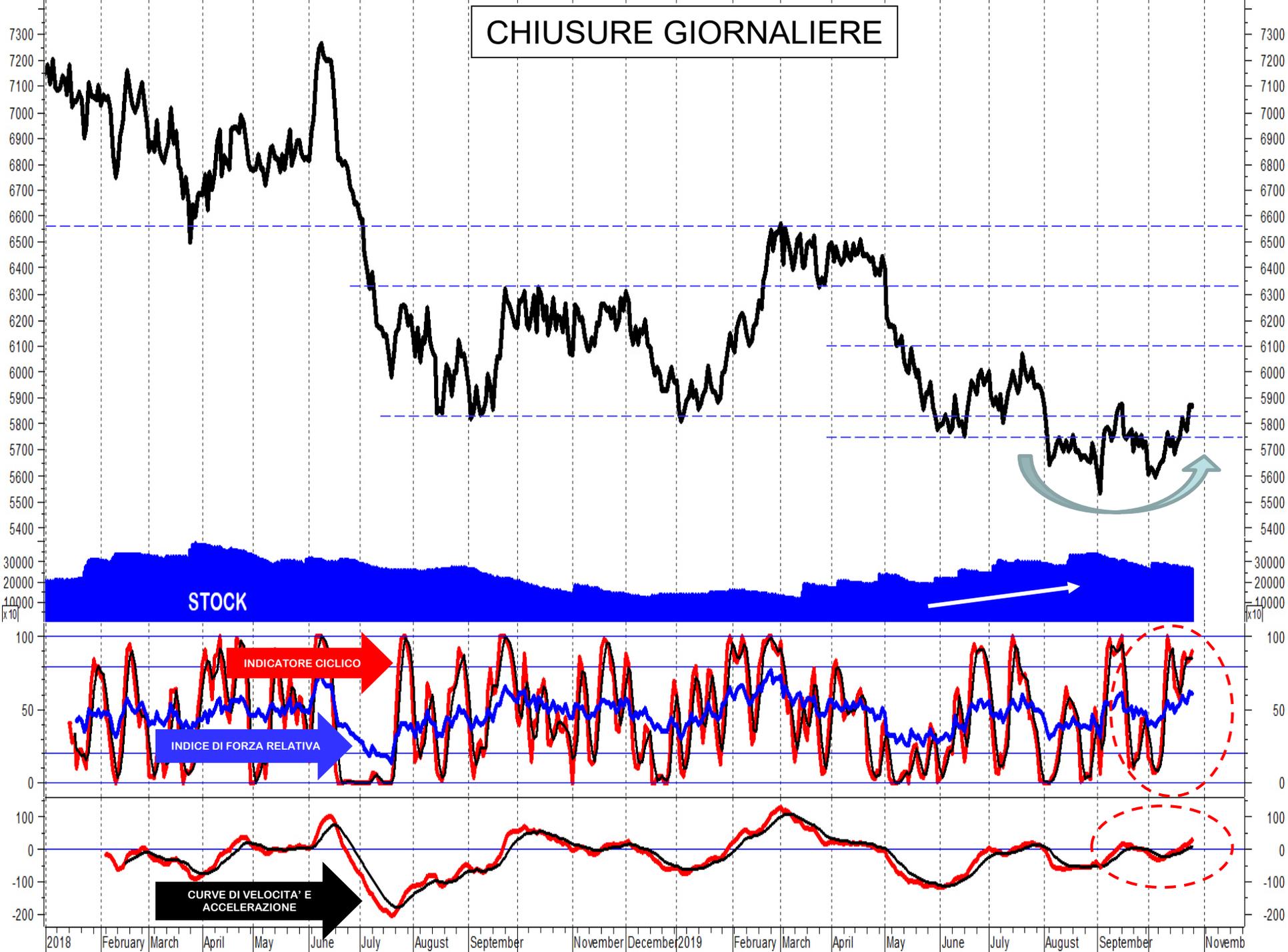
MEDIE MENSILI



BARRE SETTIMANALI



CHIUSURE GIORNALIERE

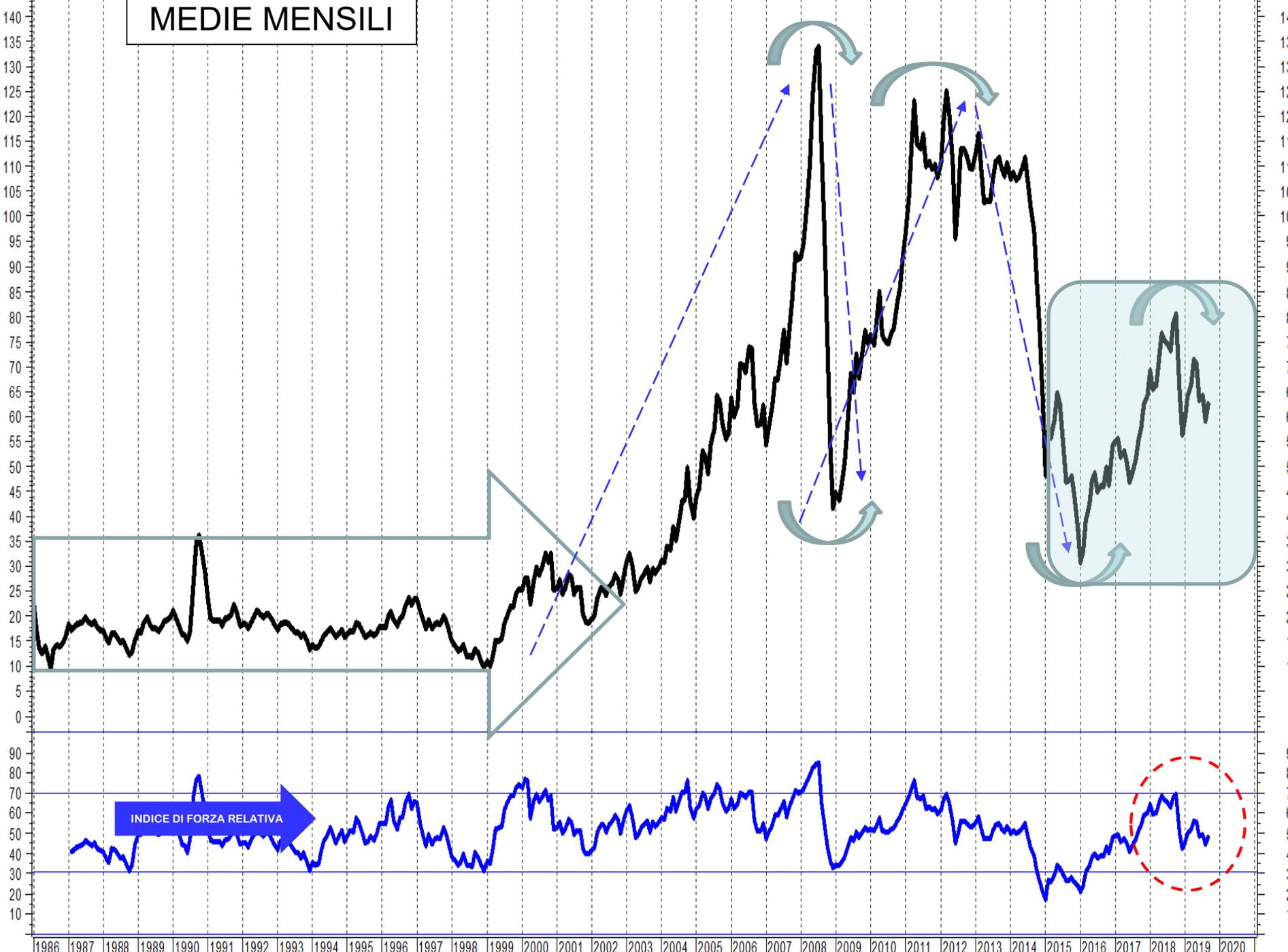


Case History



 OinFinance

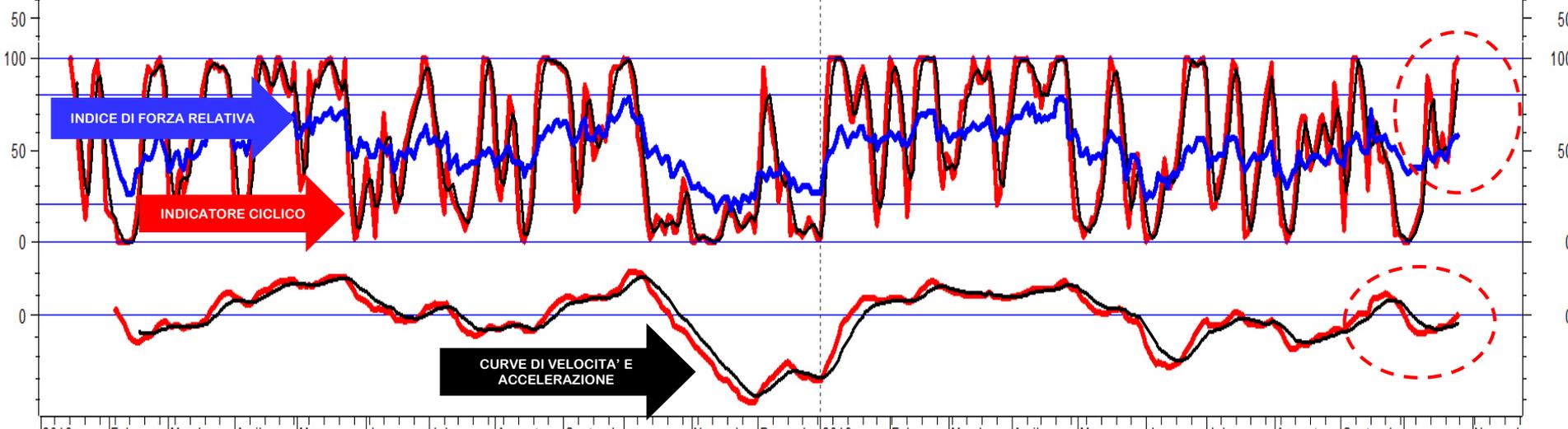
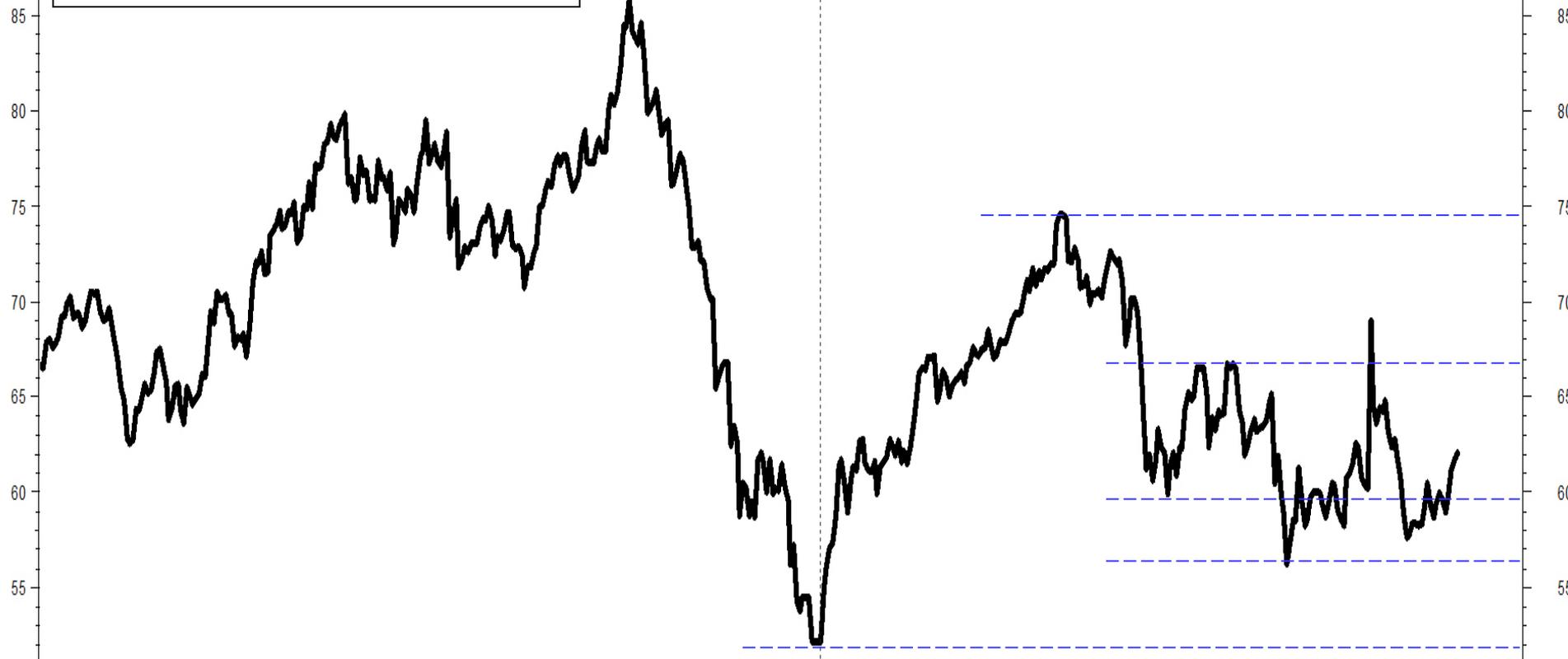
MEDIE MENSILI



MEDIE SETTIMANALI



CHIUSURE GIORNALIERE



2018 February March April May June July August September November December 2019 February March April May June July August September November



GRAZIE!
DOMANDE?