

Analisi tecnica e psicologia nei mercati finanziari

Lezione 4

Ing. Emanuele Colacchi



ALGOCAPITAL.IT



ING.EMANUELE.COLACCHI@GMAIL.COM

- Attualmente sono un Trader Istituzionale attivo sui mercati delle commodities.
- Laureato in Ingegneria Gestionale presso la Sapienza Università di Roma.
- Presidente della Commissione Ingegneria Gestionale presso l'Ordine degli Ingegneri della Provincia di Roma.
- Ho maturato una specializzazione in strumenti derivati su indici azionari ed obbligazionari in ottica di medio-lungo periodo.
- Prediligo il trading algoritmico, basato sia su metodi tradizionali che innovativi.
- Docente per FinecoBank SpA, una delle principali banche dirette in Europa
- Coautore dei libri «*Python per il Trading*» il primo libro in Italia sul trading algoritmico, e «*Tasse e Investimenti*» pubblicati su Amazon.
- Dal 2012 seguo valute digitali e blockchain e sono coautore del libro «*Bitcoin Revolution*», edito da Hoepli.



[Canale Telegram](#) FREE

[Analisi Tecnica con Python](#) 

[Python per il Trading](#) 

[Tasse ed Investimenti](#) 

[Testi Consigliati](#) 

Sommario

4

1. **Candlestick giapponesi**

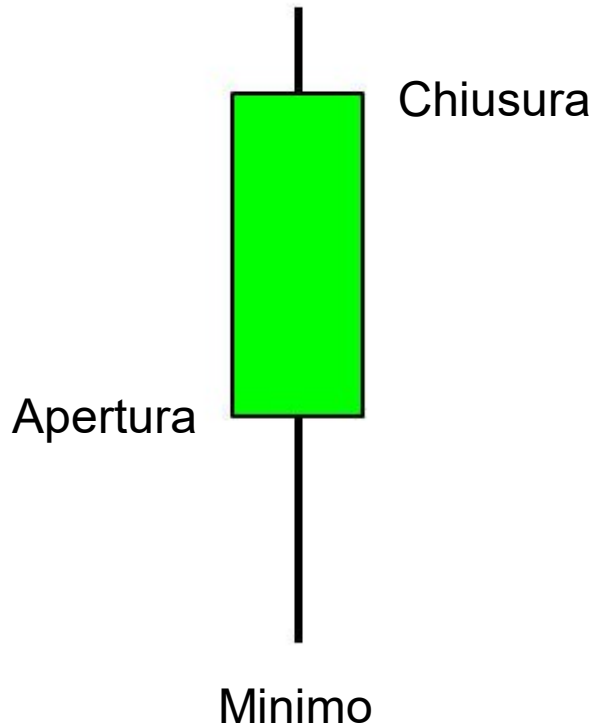
Introduzione

- L'analisi Candlestick è la metodologia di studio dei movimenti dei prezzi più antica e, attualmente, una delle più utilizzate al mondo.
- Si ritiene che le origini del candlestick vadano collocate tra il XVII ed il XVIII secolo nel Giappone, dove questa tecnica veniva impiegata nella speculazione sulle contrattazioni del riso nel mercato dei contratti a termine (i futures).
- Oggi le Candlesticks sono applicate a qualsiasi forma di analisi tecnica e forniscono indicazioni operative uniche nel loro genere. Vengono utilizzate nelle rilevazioni intraday, nei grafici giornalieri o settimanali senza che per questo venga meno la potenza previsionale del segnale.

Candele

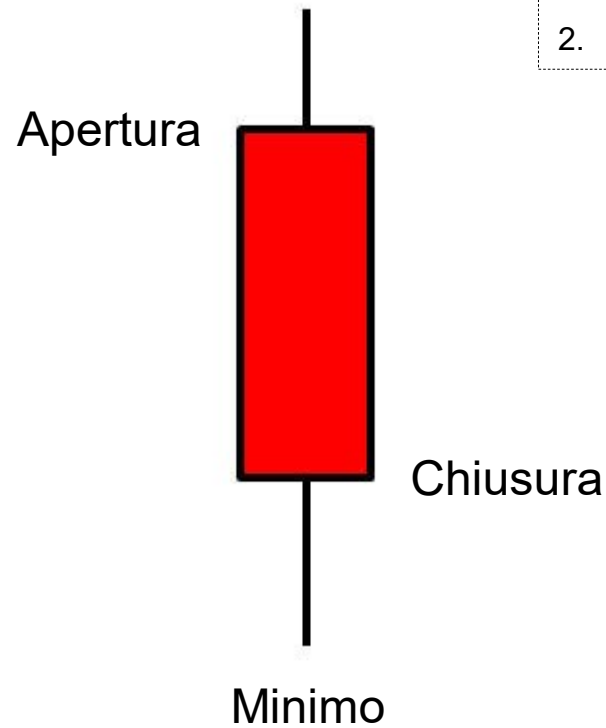
6

Massimo



Candela rialzista

Massimo



Candela ribassista

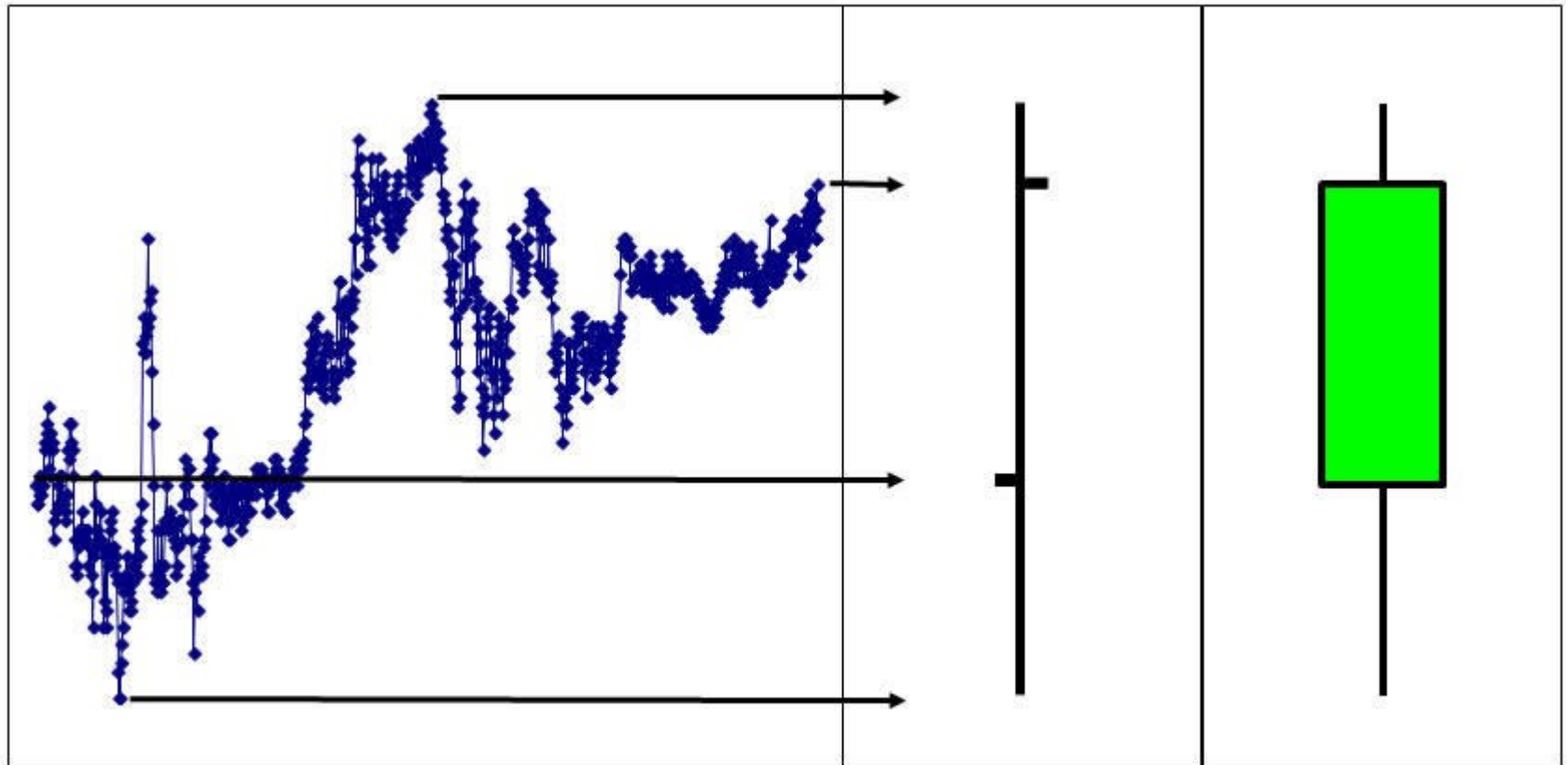
1. **Prezzi**

- Apertura (Open)
- Massimo (High)
- Minimo (Low)
- Chiusura (Close)

2. **Volume**

Lineare/barre/candele

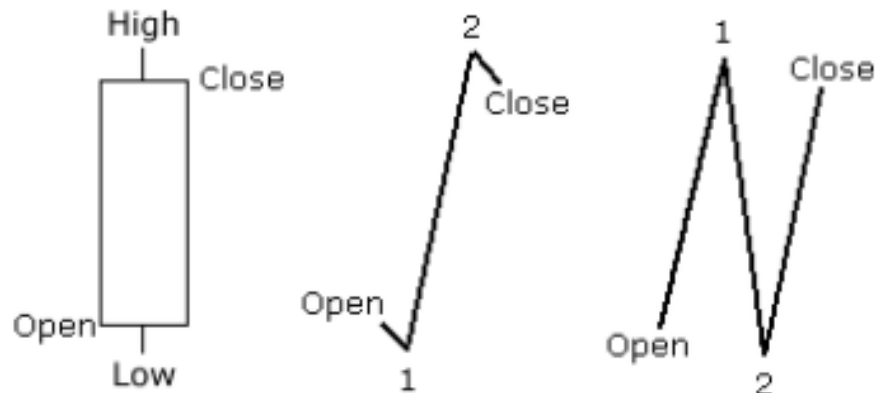
7



Quello che le candele non dicono

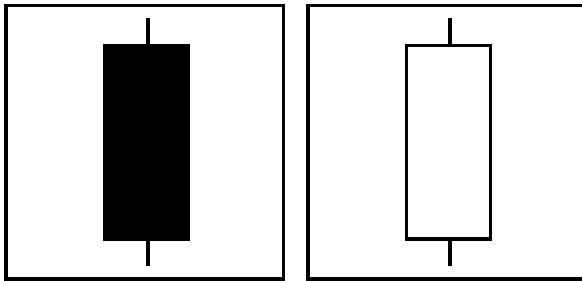
8

- Le candele non rspecchiano la sequenza degli eventi avvenuti tra l'apertura e la chiusura, ma solo la relazione tra queste due.
- Il massimo e il minimo in una sessione sono chiari ma non si riesce ad estrapolare quale dei due sia avvenuto prima.



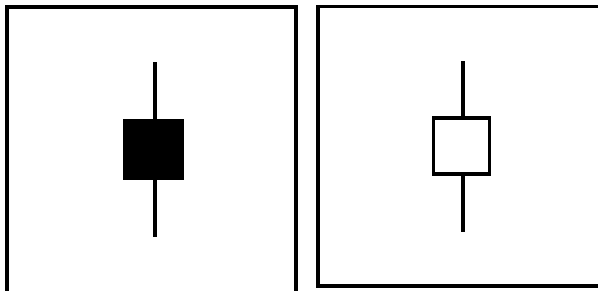
Candele base

9



Long black/white line

Range tra l'apertura e la chiusura molto ampio. Le Long Lines sono molto utili per confermare i reversal patterns.

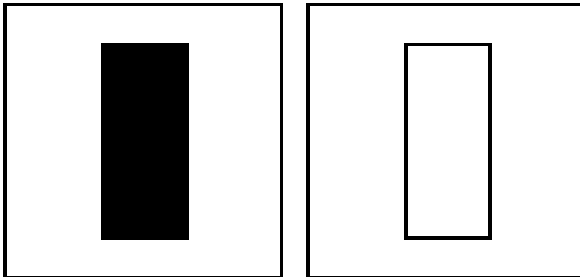


Short black/white line

Denotano una fase di congestione del prezzo, quindi che non c'è molta direzionalità, ma incertezza.

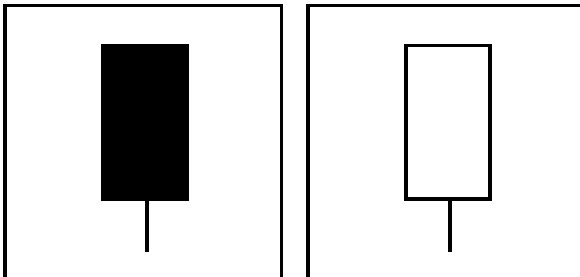
Candele base

10



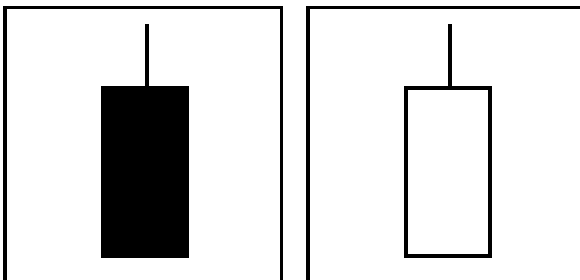
Long black / white marubozu line

Sono simili alle long, ma si differenziano da queste perché sono sprovviste delle upper e lower shadows. Ciò significa che hanno la chiusura e l'apertura dei prezzi corrispondente ai valori estremi.



Long black / white opening bozu line

Come la marubozu line, mancano dell'upper-shadow, ma possiedono la lower shadow. Hanno lo stesso significato delle marobozu line anche se denotano minor forza.

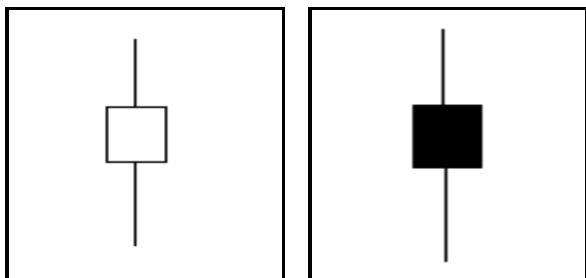


Long black / white closing bozu line

Mancano della lower shadow e possiedono upper shadow e real-body. Hanno lo stesso significato delle marobozu line anche se con minor forza.

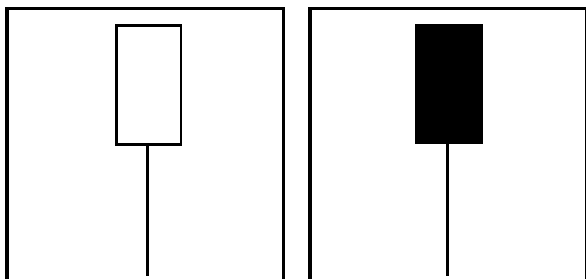
Candele base

11



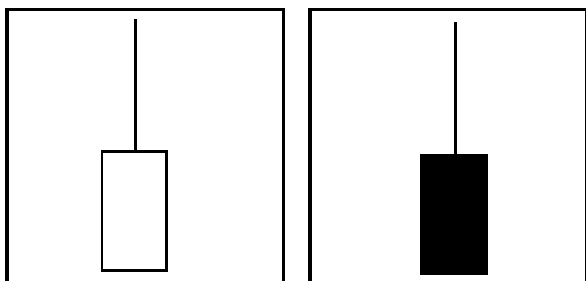
Spinning Top

Forte indecisione del mercato, in particolar modo se si trovano nella parte superiore di un trend. Quanto più lunghe sono le shadows, tanto più grande è il senso d'indecisione del mercato.



Lower Shadows

Rappresentano una fase di indecisione del mercato. Sono particolarmente idonee a descrivere movimenti congestionati dei prezzi. Quando la lower shadow è particolarmente lunga, la candela assume una forte caratteristica d'inversione

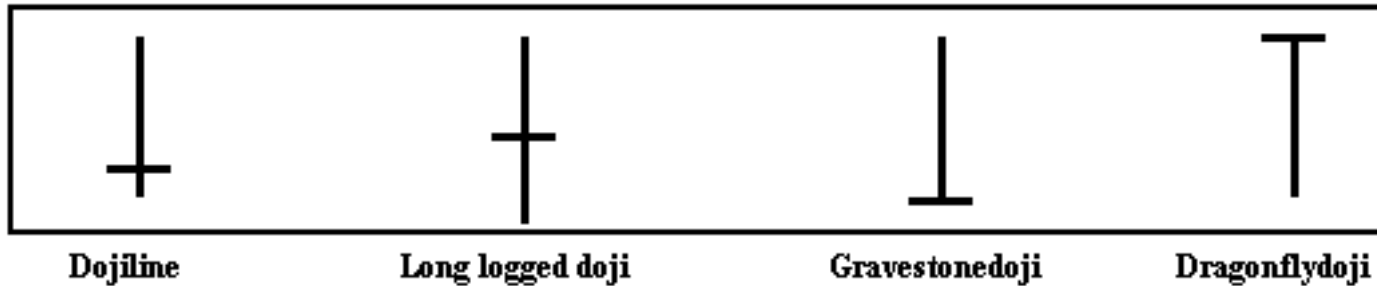


Upper Shadows

Molto forti come segnali d'inversione quando la lunghezza della upper shadow è rilevante, altrimenti sono espressione di un mercato non direzionale: non contengono implicazioni di tendenze rialziste o ribassiste del prezzo

Doji Line

12



- Rappresenta un importante segnale d'inversione in quanto denota indecisione da parte degli investitori.
- La caratteristica principale della Doji Line è che il prezzo di chiusura è uguale a quello di apertura e quindi non possiede real body, oppure quest'ultimo è piccolissimo.

Reversal pattern

13

Un reversal pattern è un segnale d'inversione del trend in corso, ma può essere benissimo anche un rallentamento del trend per passare ad una fase laterale di congestione.

La conferma dei reversal pattern va cercata nella seduta successiva.

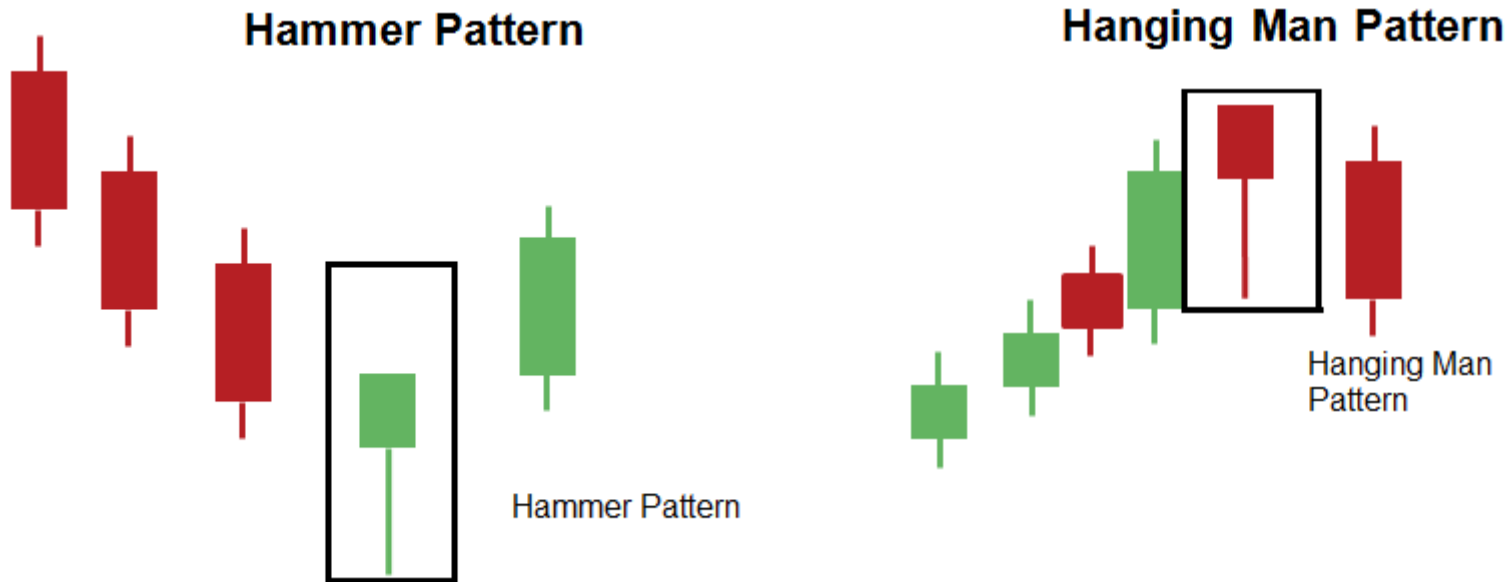
Vediamo tre tipi di reversal pattern base:

- Hammer / Hanging Man
- Inverted hammer / Shooting star
- Engulfing Pattern

Hammer / Hanging Man

14

In un mercato bullish si chiamerà Hanging Man (impiccato) mentre in un mercato bearish si parlerà di Hammer (martello). Entrambe le figure hanno un corpo corto e una lower shadow molto lunga, mentre l'upper shadow è completamente assente o di piccolissima dimensione.

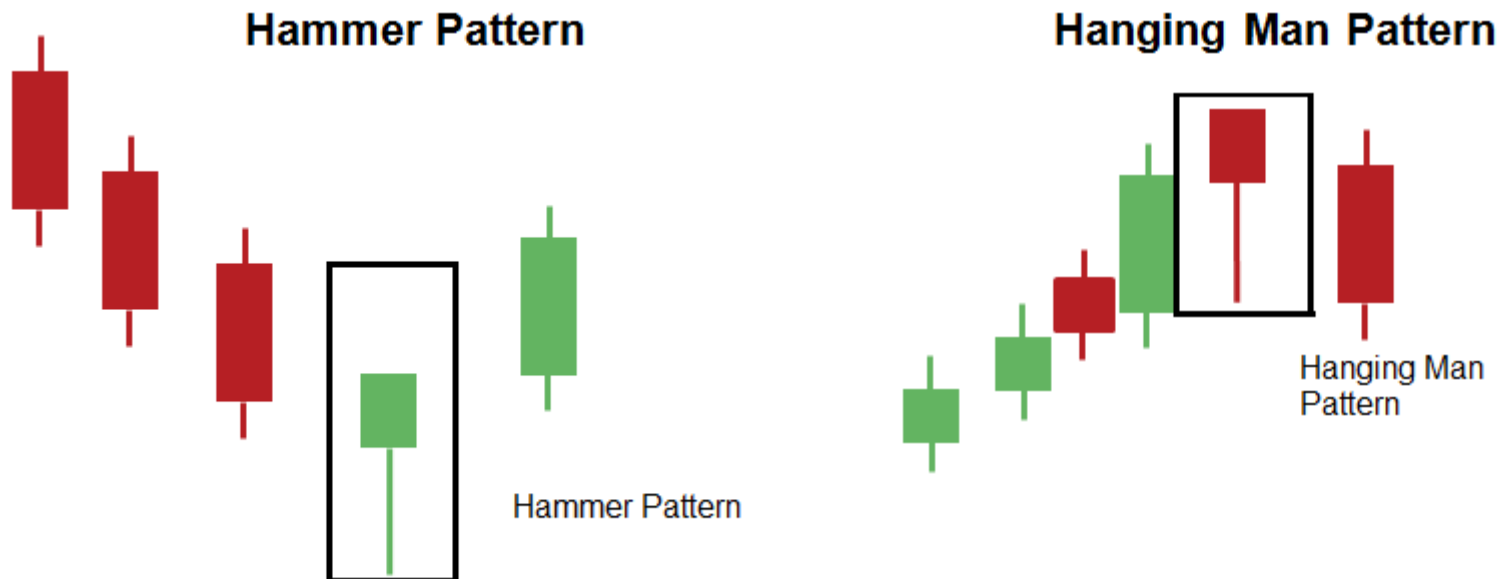


Hammer / Hanging Man

15

Caratteristiche:

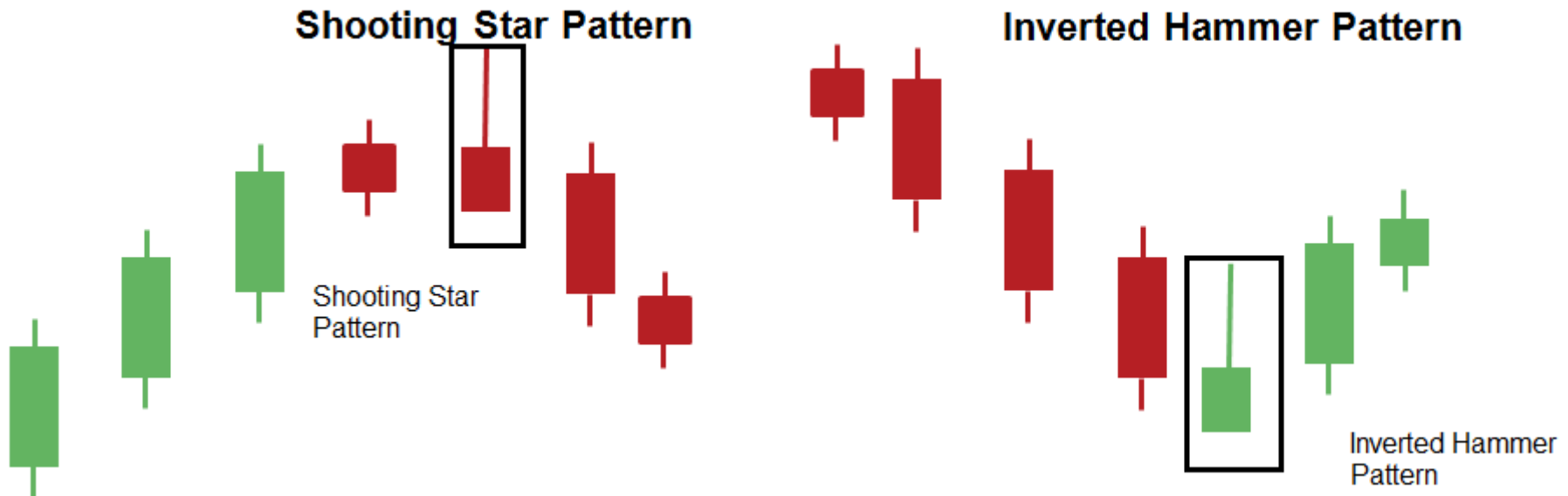
- Real body nella parte superiore della candela.
- Lower shadow almeno il doppio dell'altezza del real body.
- No upper shadow o al massimo il 10% del real body.



Inverted hammer / Shooting star

16

Si tratta di candele con le stesse caratteristiche dell'Hammer e Hanging Man, ma con la differenza che il real body si trova nella parte bassa della candela.
La valenza è identica.

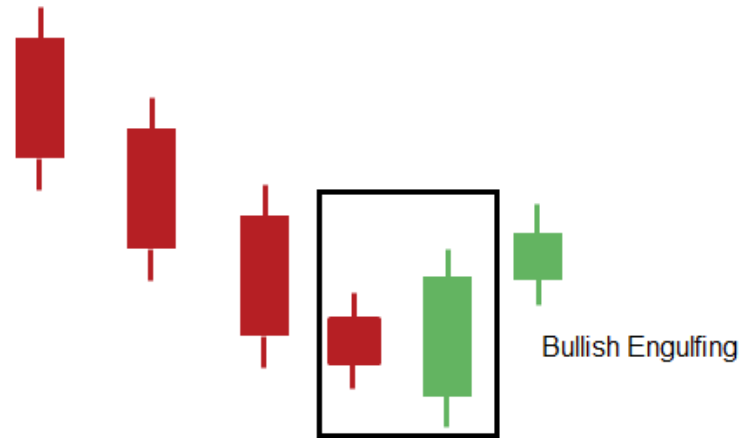


Engulfing Pattern

17

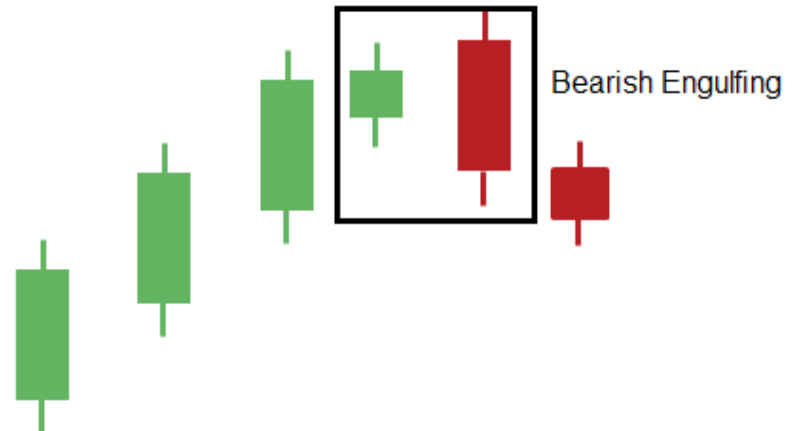
Bullish Engulfing pattern

Una prima candela bearish seguita da una bullish di ampiezza maggiore della precedente



Bearish Engulfing pattern

Una prima candela bullish seguita da una bearish di ampiezza maggiore della precedente



Reversal pattern II

18

Presentiamo ora alcuni reversal pattern in cui non è necessario ricercare la conferma nella seduta successiva:

- Dark Cloud Cover
- Piercing Pattern
- Morning Star e Evening Star
- Abandoned Baby
- Tri Star

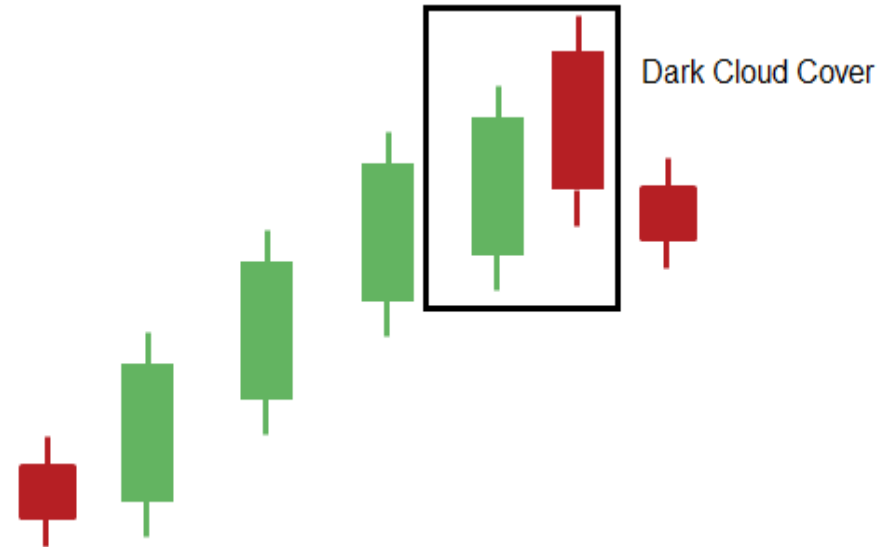
Dark Cloud Cover

19

E' costituito da due candele, entrambe con un real-body lungo, di colore opposto, alla fine di un trend rialzista.

Maggiore è la penetrazione della candela rossa all'interno della verde, maggiore sarà il segnale e l'affidabilità di questo pattern.

Altri fattori che danno maggior importanza al pattern sono l'aumento dei volumi nella candela rossa.

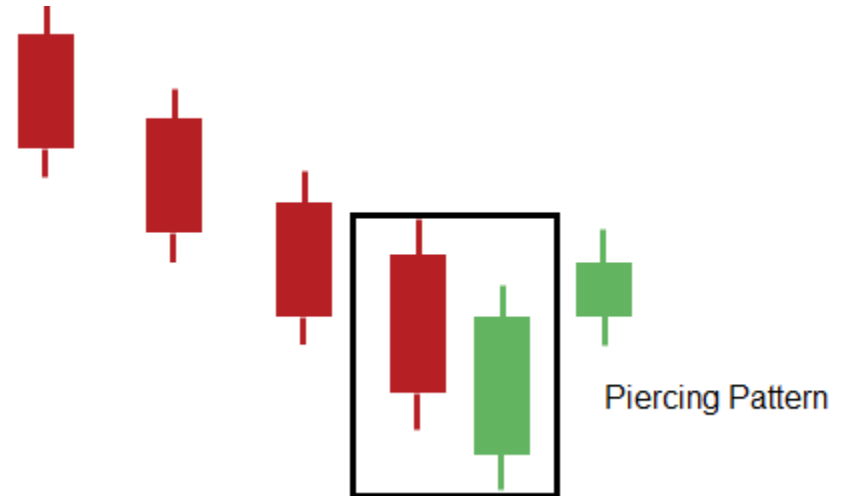


Piercing Pattern

20

Caso inverso del dark-cloud cover:

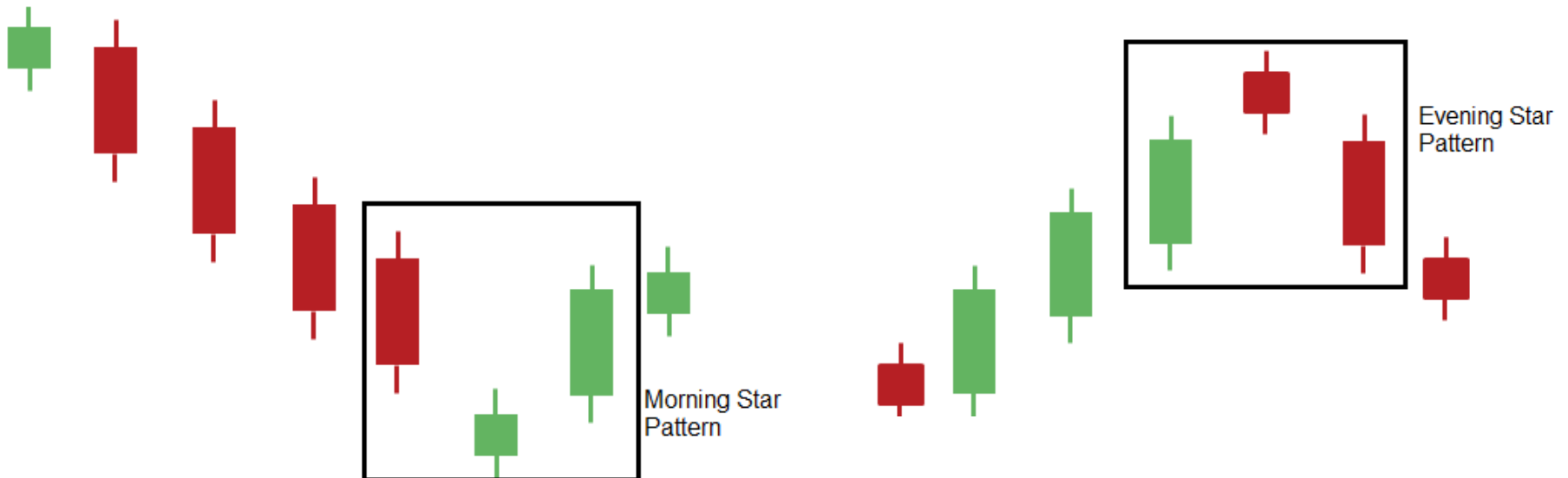
Una candela ribassista seguita da una rialzista con apertura al di sotto della chiusura precedente e chiusura al rialzo tra la metà e la base superiore (apertura) del real-body alla fine di un trend ribassista.



Morning Star e Evening Star

21

Una importante famiglia di patterns di inversione: dopo una lunga candela che conferma il trend in corso ne viene a formarsi una seconda (la star) con un piccolo real-body, piccole shadows e con un gap rispetto alla precedente candela.

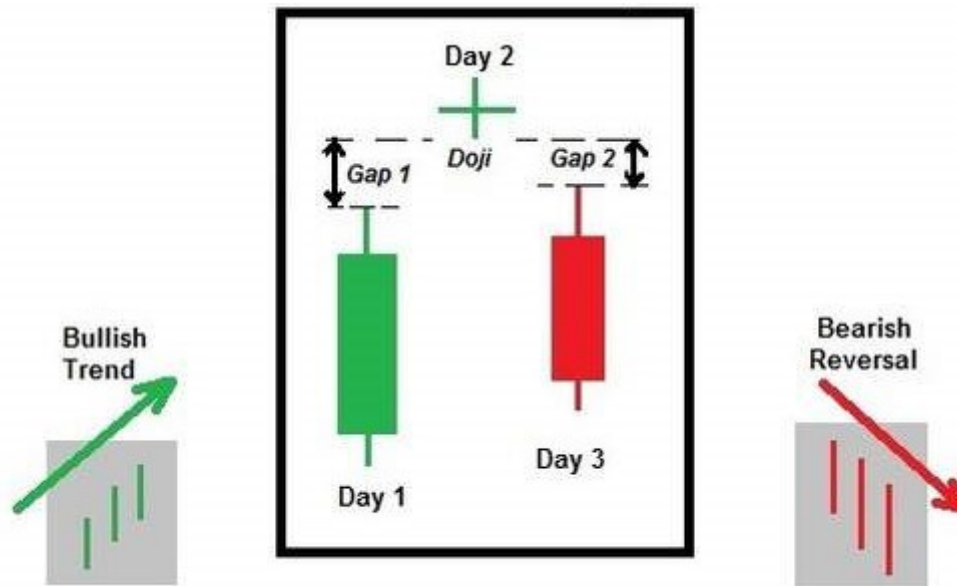


Abandoned Baby

22

La peculiarità di questo pattern è data dalla lower shadow del doji, che forma un gap con le shadows della prima e della terza candela.

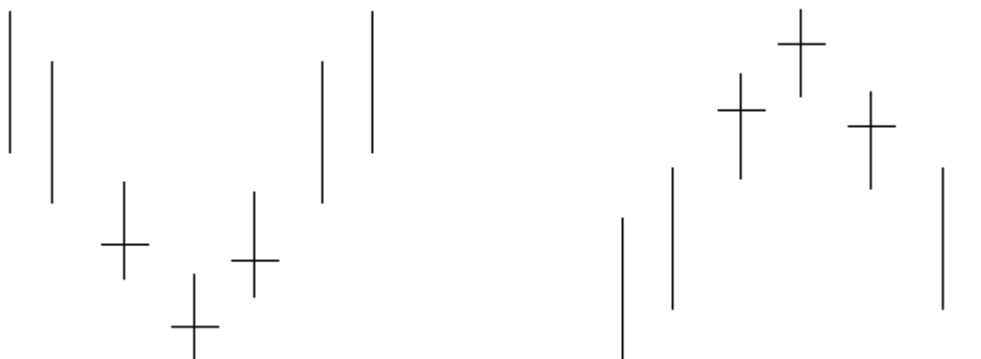
È molto difficile da trovare, ma fornisce importanti segnali di inversione.



Tri Star

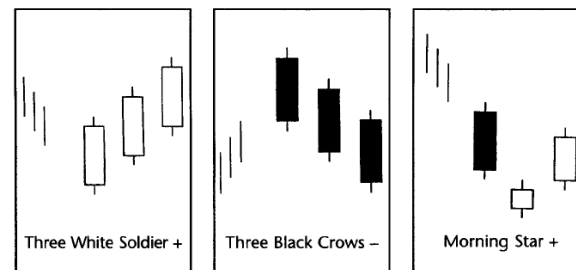
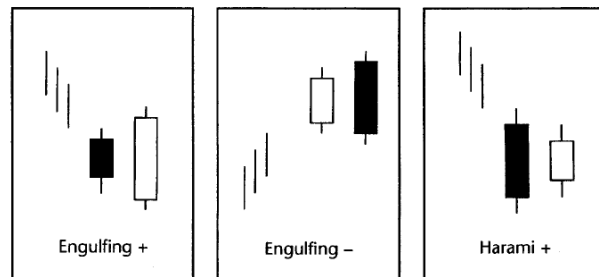
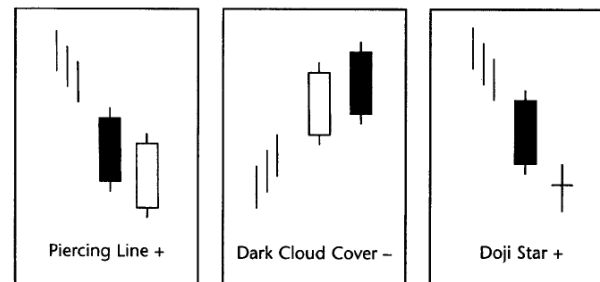
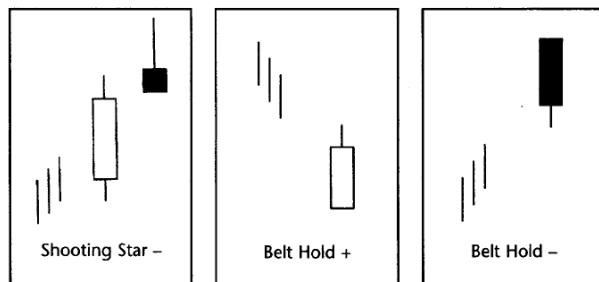
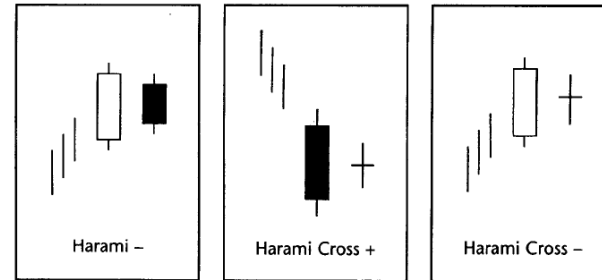
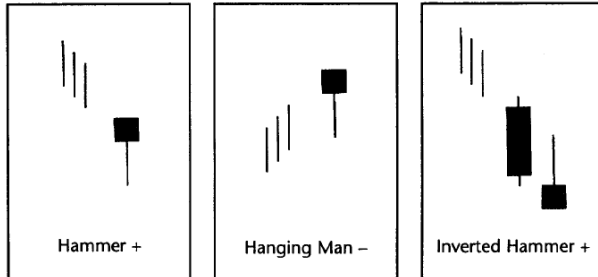
23

Si verifica quando si vengono a trovare tre doji in successione e fra queste la seconda forma una star. Anche questo pattern è abbastanza raro ed affidabile. Se intorno al tri star però ci sono altre doji line questo pattern perde molta della sua importanza



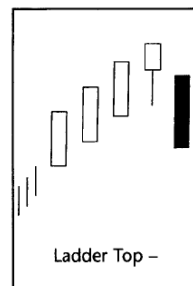
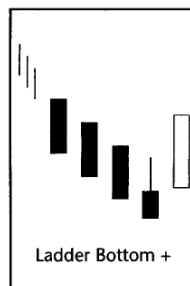
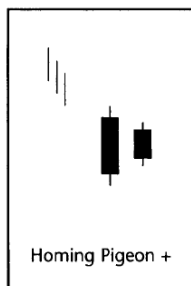
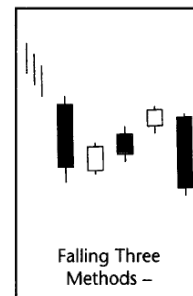
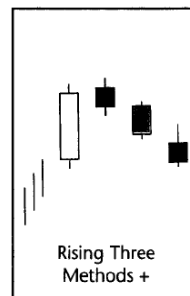
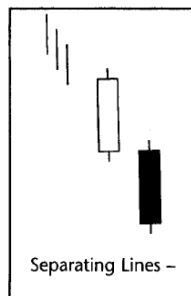
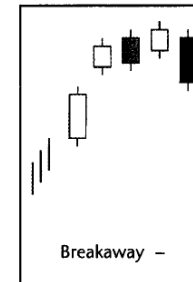
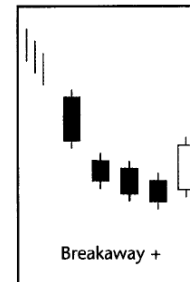
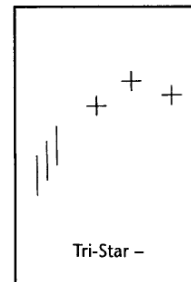
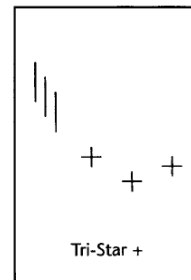
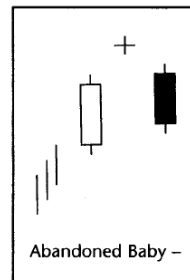
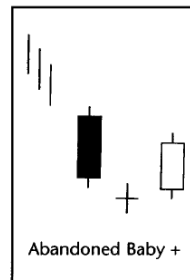
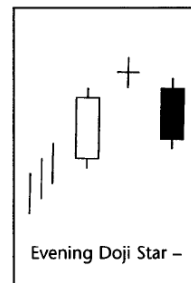
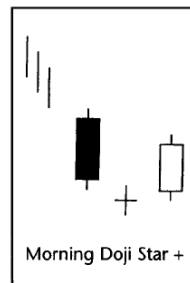
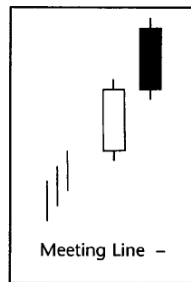
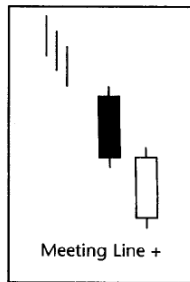
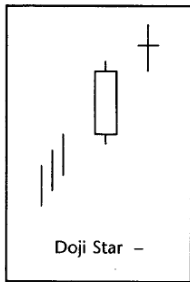
Altri Candle Patterns (I)

24



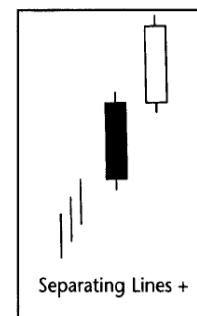
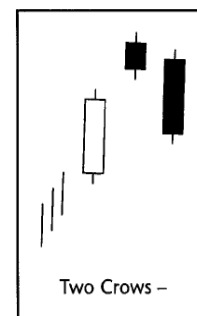
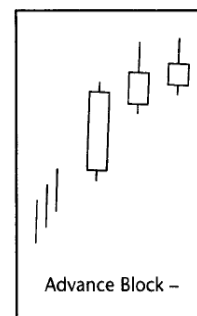
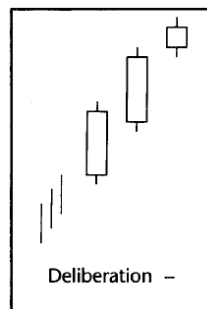
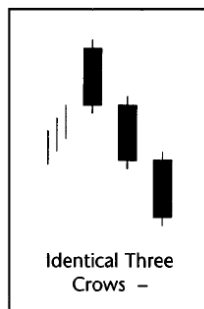
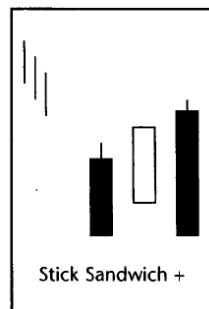
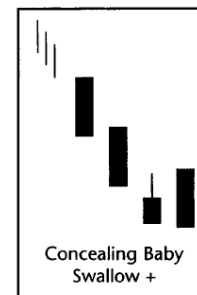
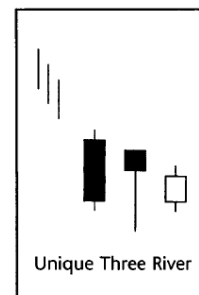
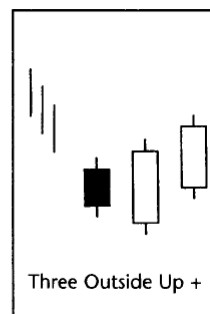
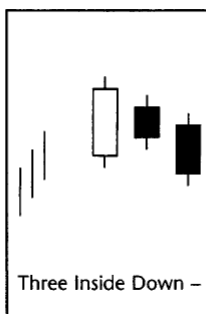
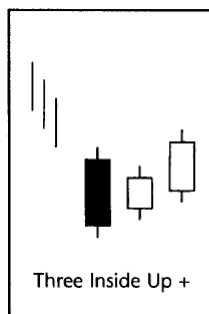
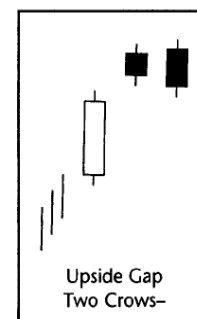
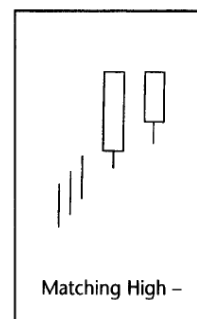
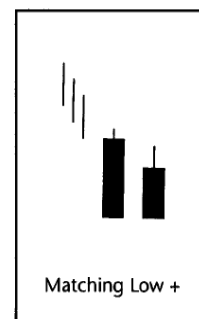
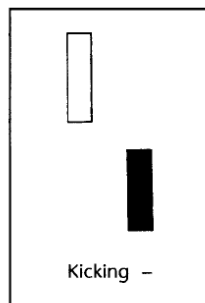
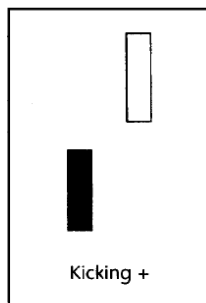
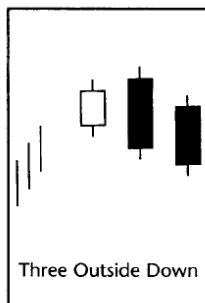
Altri Candle Patterns (II)

25



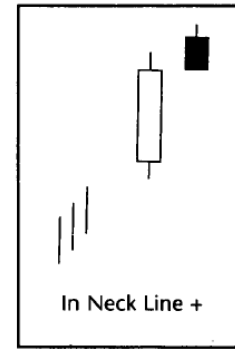
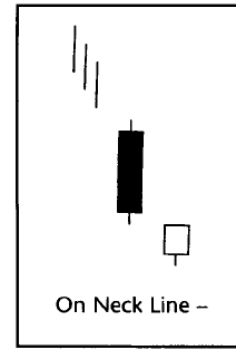
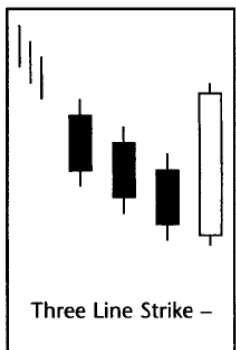
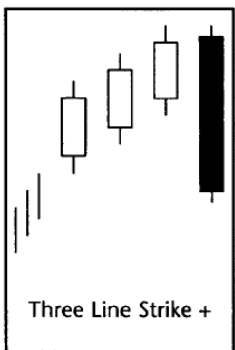
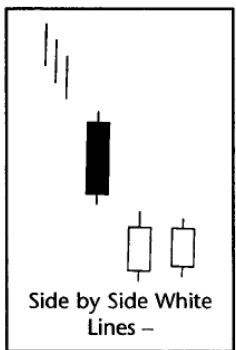
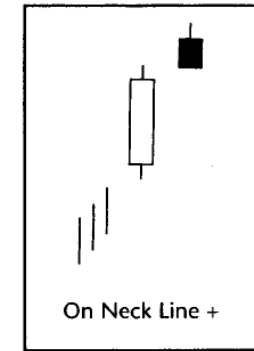
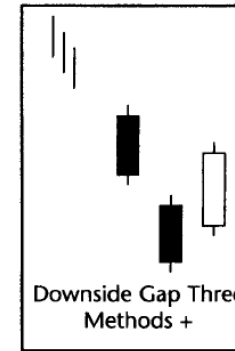
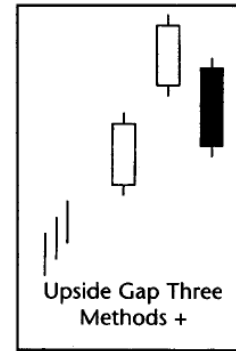
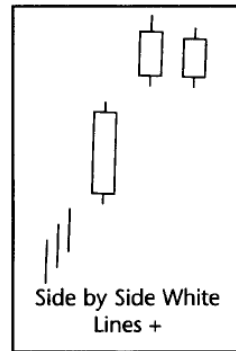
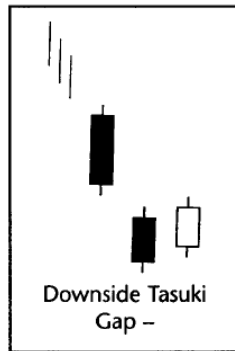
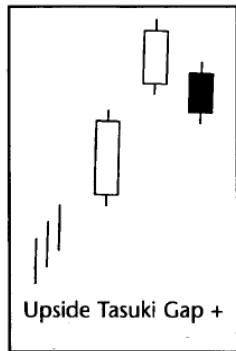
Altri Candle Patterns (III)

26



Altri Candle Patterns (IV)

27



Un software in aiuto

28



Un approccio statistico

29

Le candele nascono da una tradizione grafica; è però possibile, senza stravolgere eccessivamente, provare a portare avanti un approccio statistico andando a considerare l'affidabilità statistica delle candele.

Il lavoro è immenso, occorre programmare e mantenere un database in costante evoluzione e raccogliere evidenze statistiche.

Non molti al momento attuale hanno fatto questo lavoro.

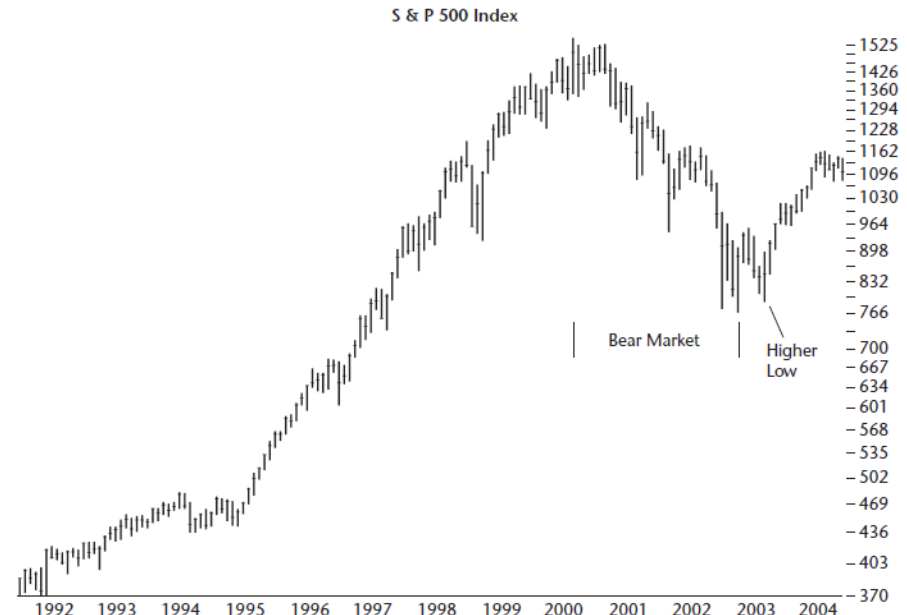
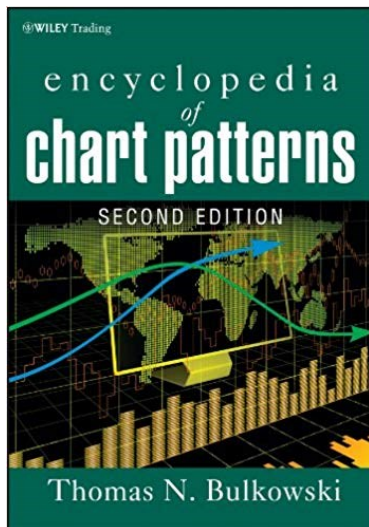
Bulkowski's Candlestick Patterns

30

Chi ha provato a far integrare questi due mondi è stato T. N. Bulkowski.

3 database: vari panieri di indici e azioni americane (1991-2004)

Vedremo i risultati statistici da lui raccolti.



Un approccio statistico

31

Proveremo a mettere a fattor comune alcuni dei lavori comuni tenendo sempre a mente la limitazione di questa analisi che è impattata dalla scelta del database di riferimento.

Considerazioni e risultati trovati ad esempio sul mercato americano potrebbero non essere immediatamente traslati secondo le stesse percentuali ad esempio sul mercato italiano.

In ogni caso la scarsità di informazioni lascia aperte ampie possibilità di ricerca in proprio e possibili vantaggi competitivi nello sviluppo di un approccio statistico al trading con candlestick.

Head & Shoulder Tops

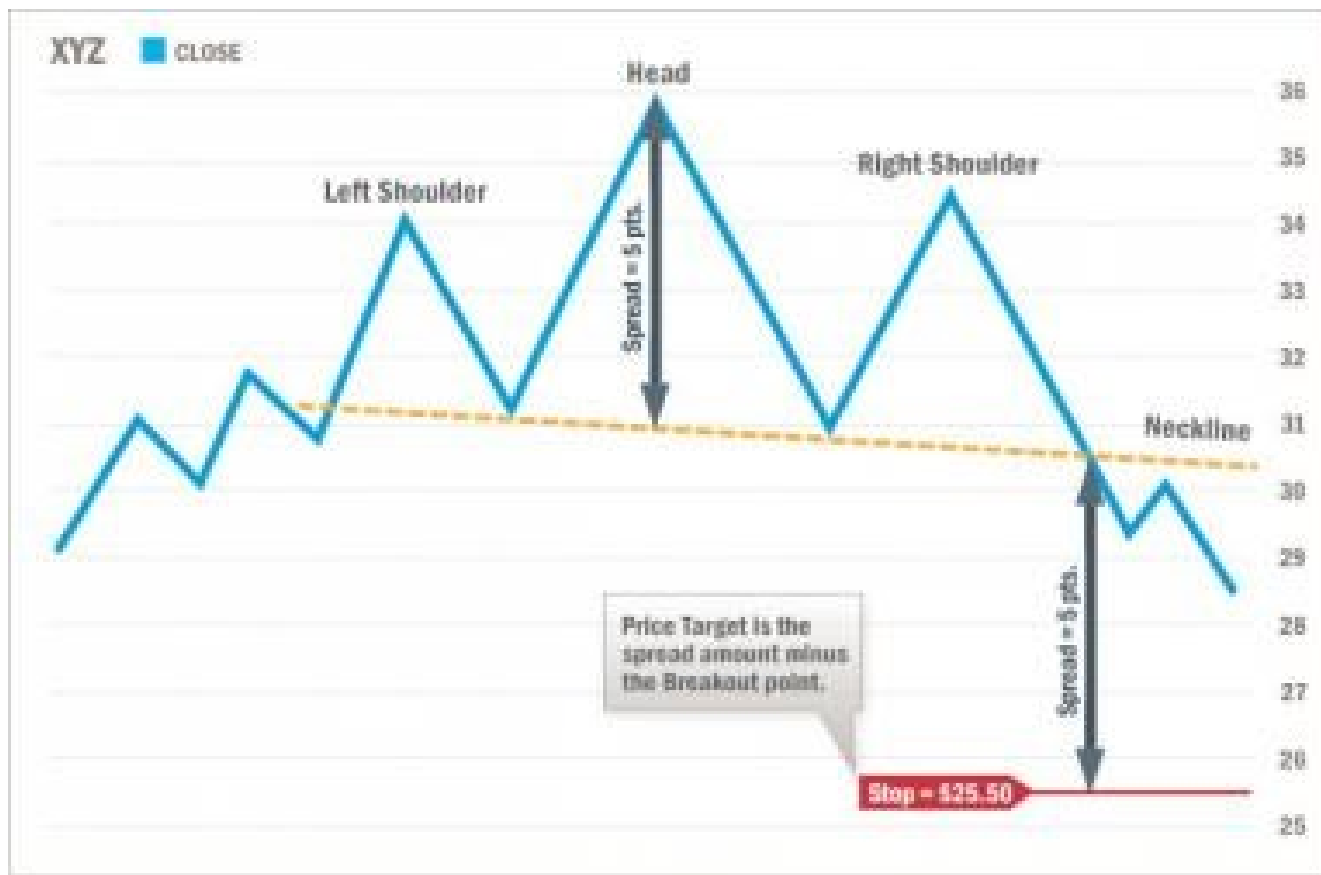
32

Uno dei pattern statisticamente più performanti è anche uno dei più famosi, stiamo parlando dell' Head & Shoulder Tops



Head & Shoulder Tops

33



Head & Shoulder Tops

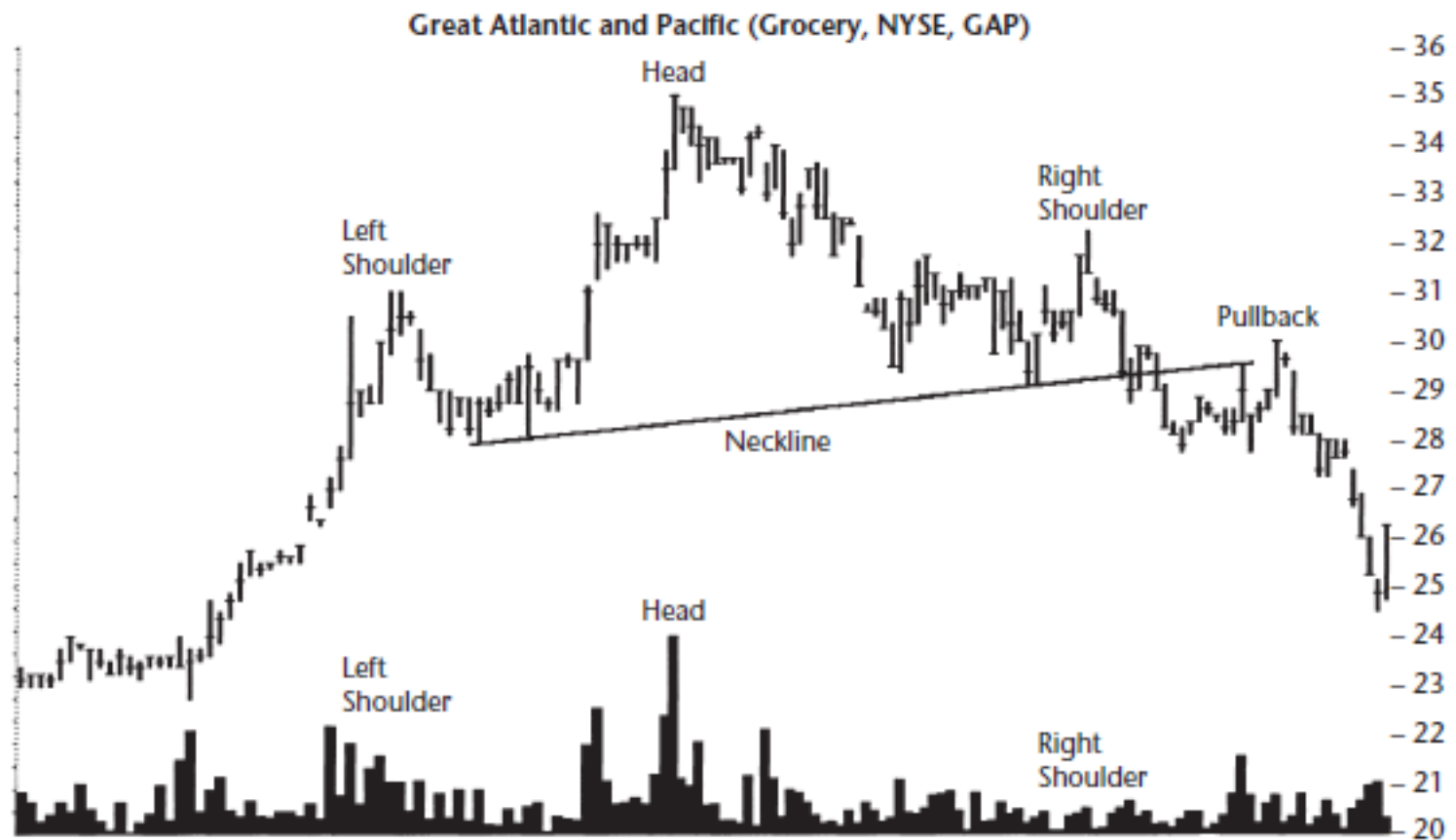
34

Statistische:

	Bull Market	Bear Market
Break-even failure rate	4 %	1 %
Average decline	22 %	29 %
Direction	Downward	Downward
Declines over 45 %	5 %	13 %

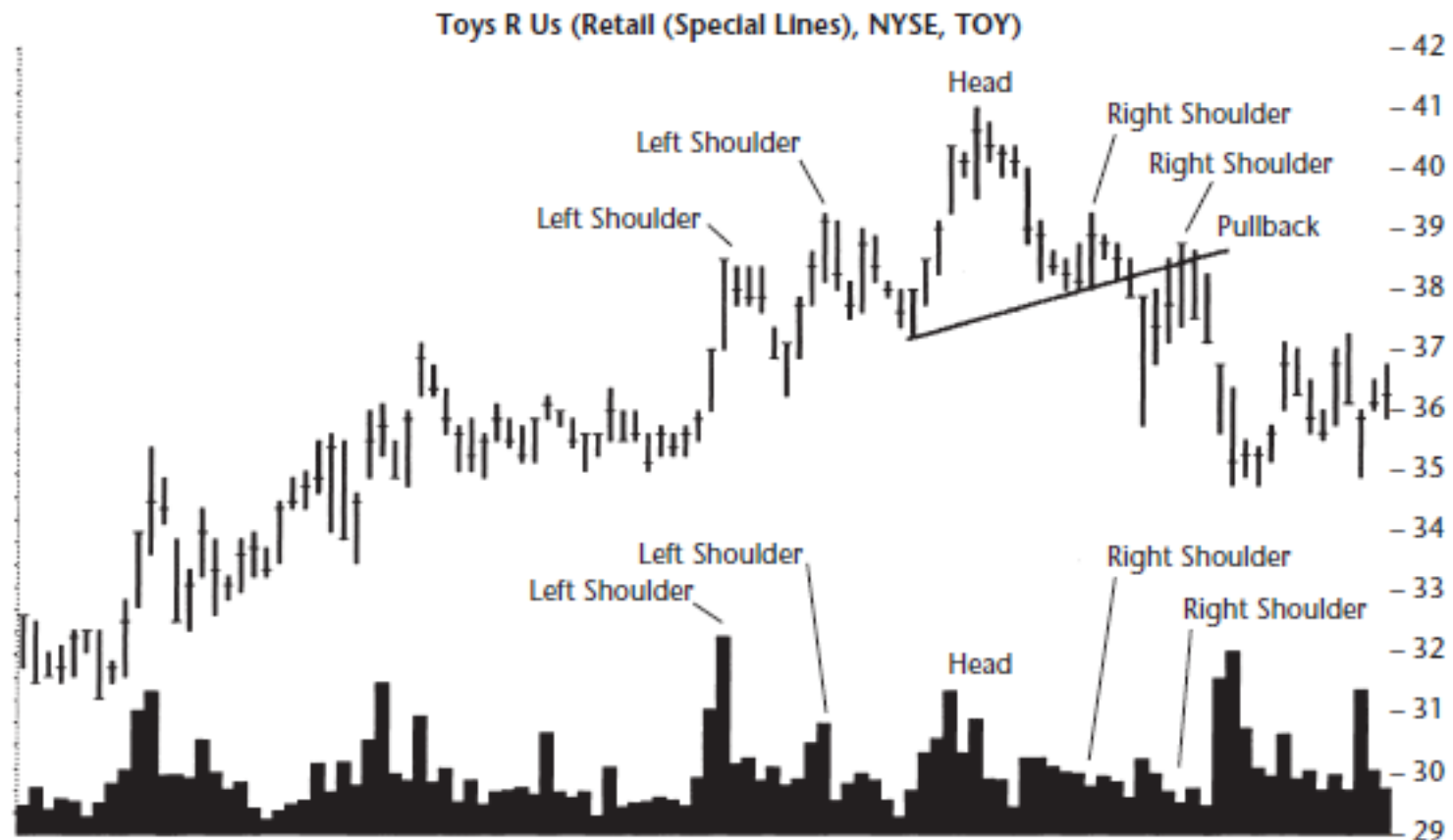
Head & Shoulder Tops

35



Head & Shoulder Tops

36



Riconoscimento pattern



37

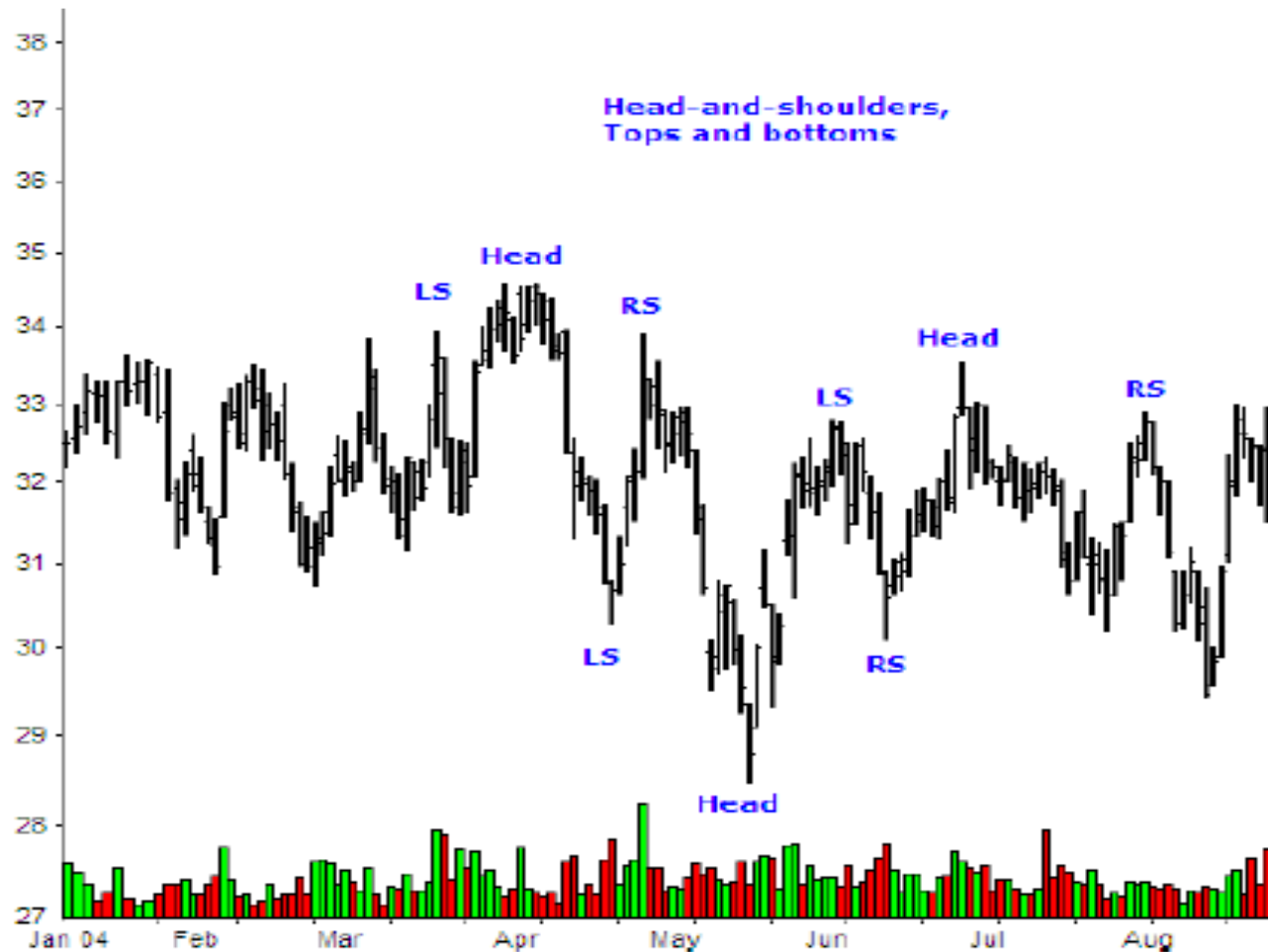
Dato il seguente grafico quali sono i pattern principali che identificate?



Riconoscimento pattern



38



Individuazione Strategia



39

Dato sempre lo stesso grafico che posizione prendereste?



Individuazione Strategia



40



Risultato



41



Diamond Bottoms

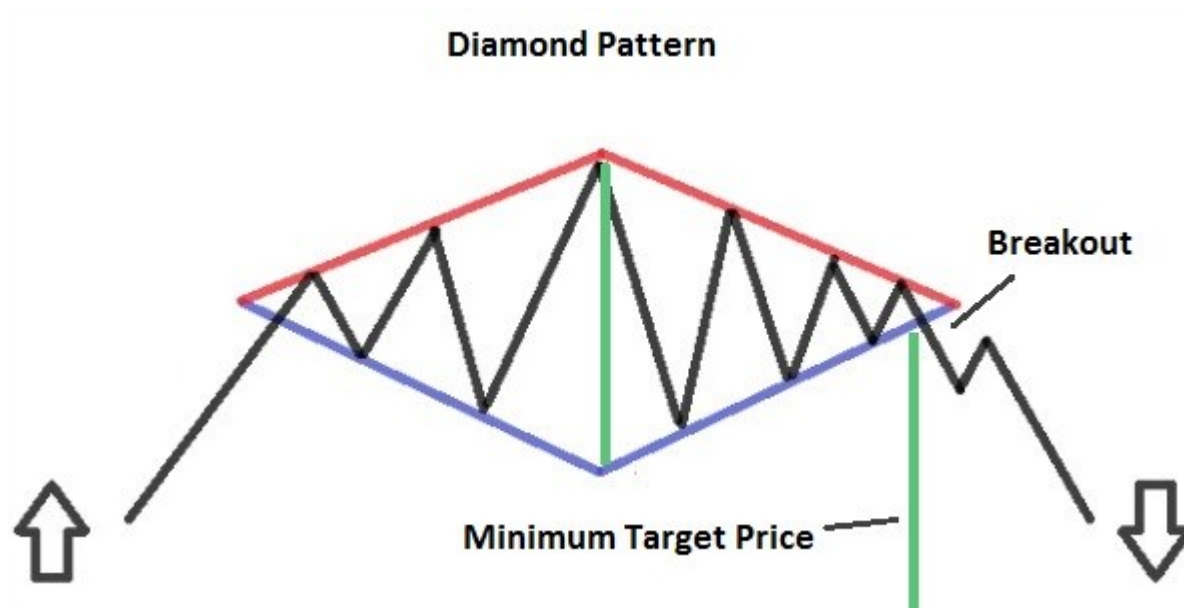
42

Un secondo pattern è il diamond che può presentare rotture simmetriche sia al rialzo che al ribasso:



Diamond Bottoms

43



Diamond Bottoms

44

Statistiche in caso di rottura al rialzo:

	Bull Market	Bear Market
Break-even failure rate	4 %	3 %
Average rise	36 %	36 %
Direction	Upward	Upward
Rises over 45 %	34 %	25 %

Diamond Bottoms

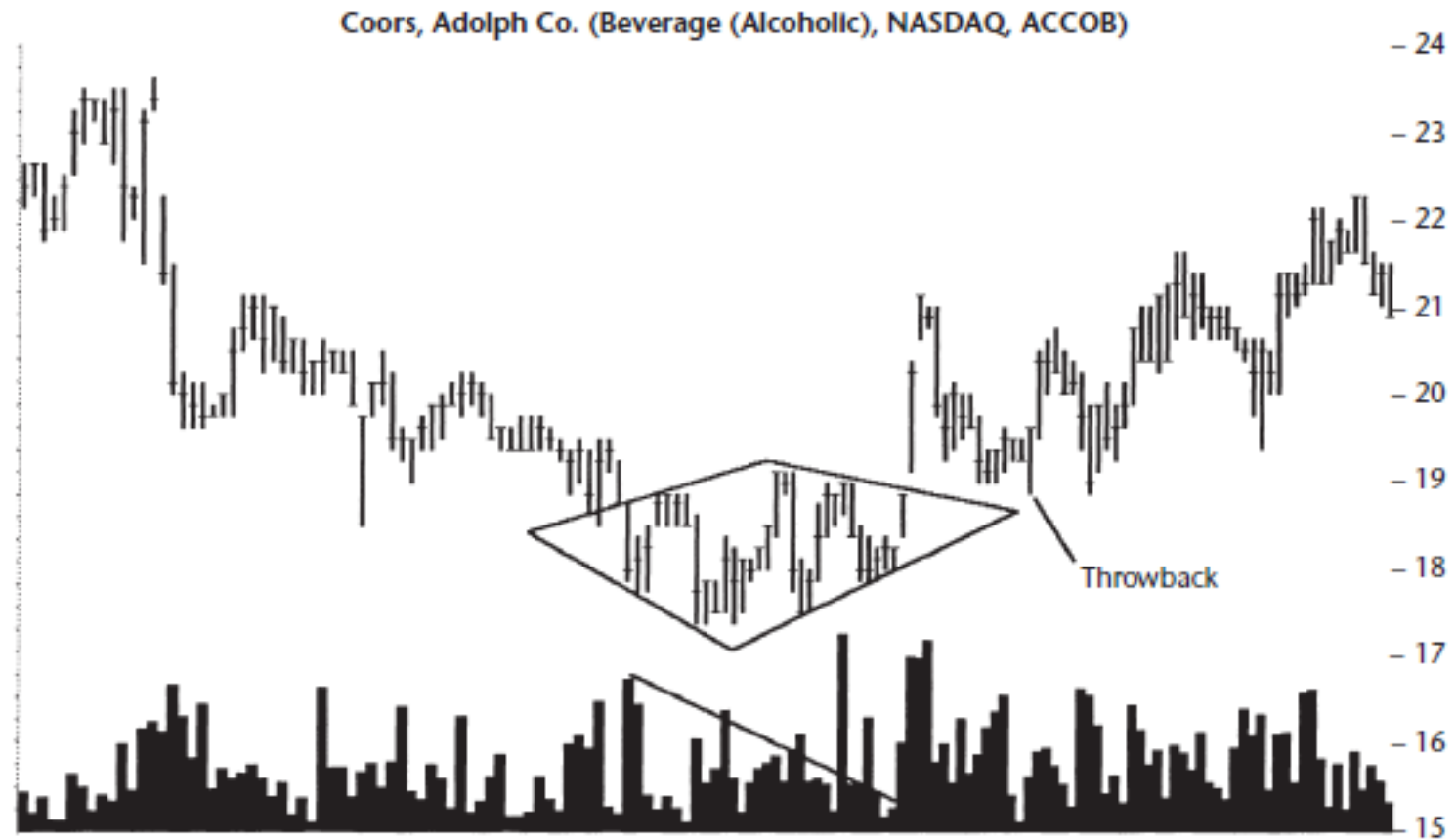
45

Statistiche in caso di rottura al ribasso:

	Bull Market	Bear Market
Break-even failure rate	10 %	0 %
Average decline	21 %	44 %
Direction	Downward	Downward
Declines over 45 %	4 %	25 %

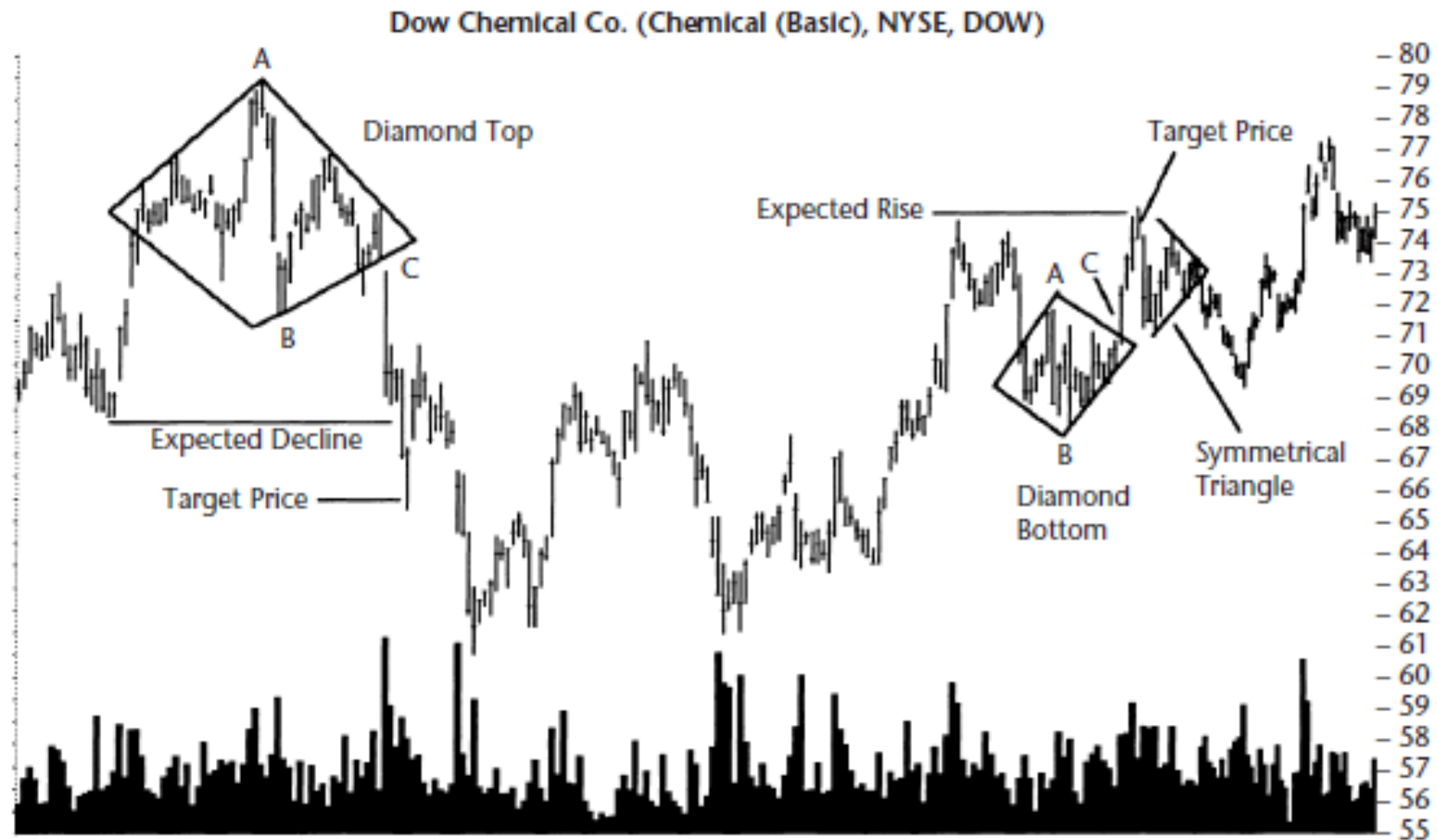
Diamond Bottoms

46



Diamond Bottoms

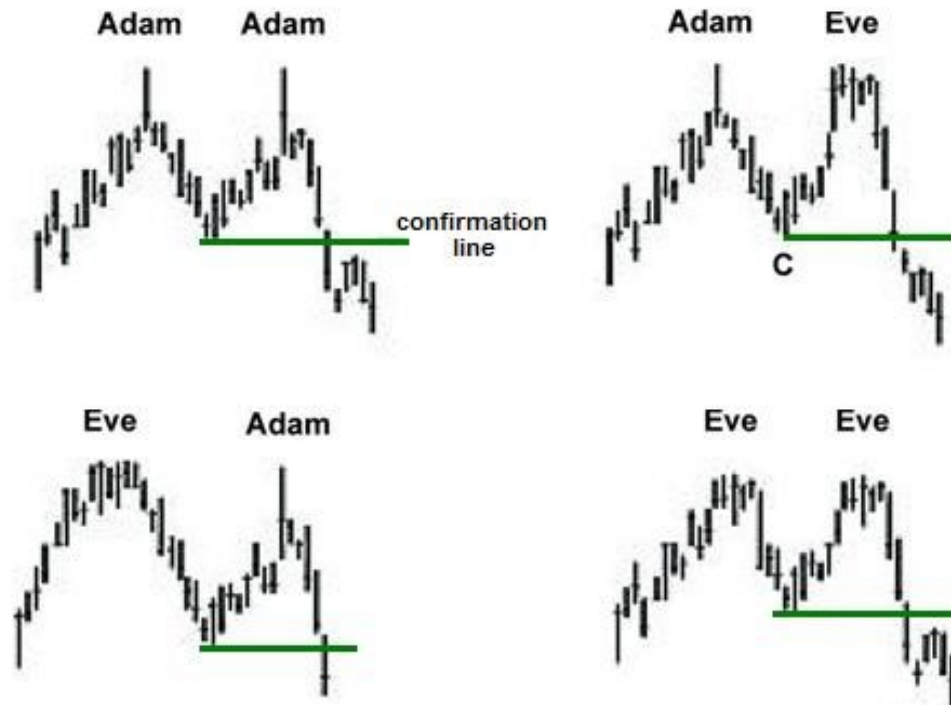
47



Double top

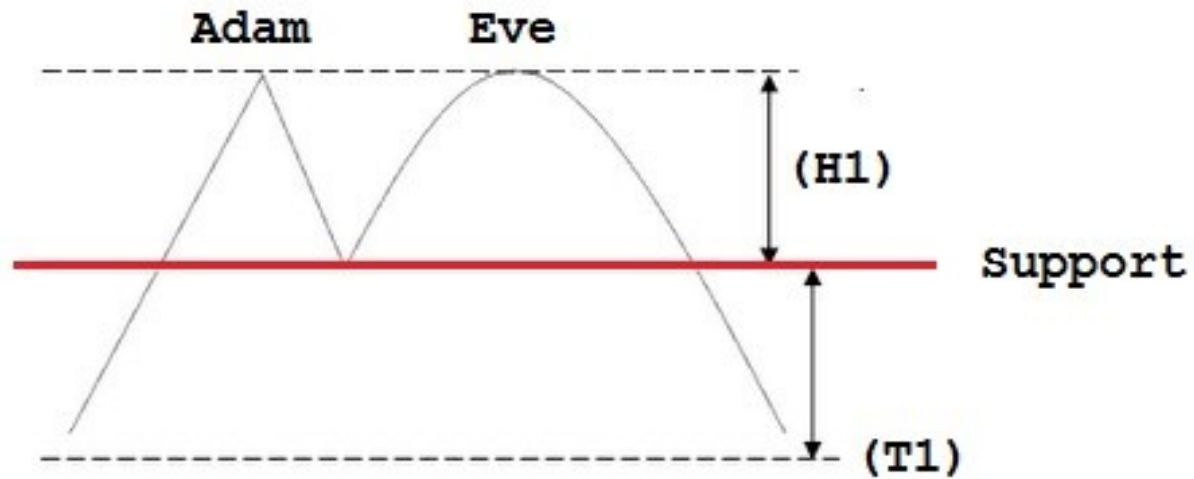
48

Il terzo pattern, anch'esso molto famoso è il doppio massimo. Quello che spesso non si sa è che ne esistono di diversi possibili. Le combinazioni più comuni sono le seguenti:



Double top target

49



Double top Eve & Eve

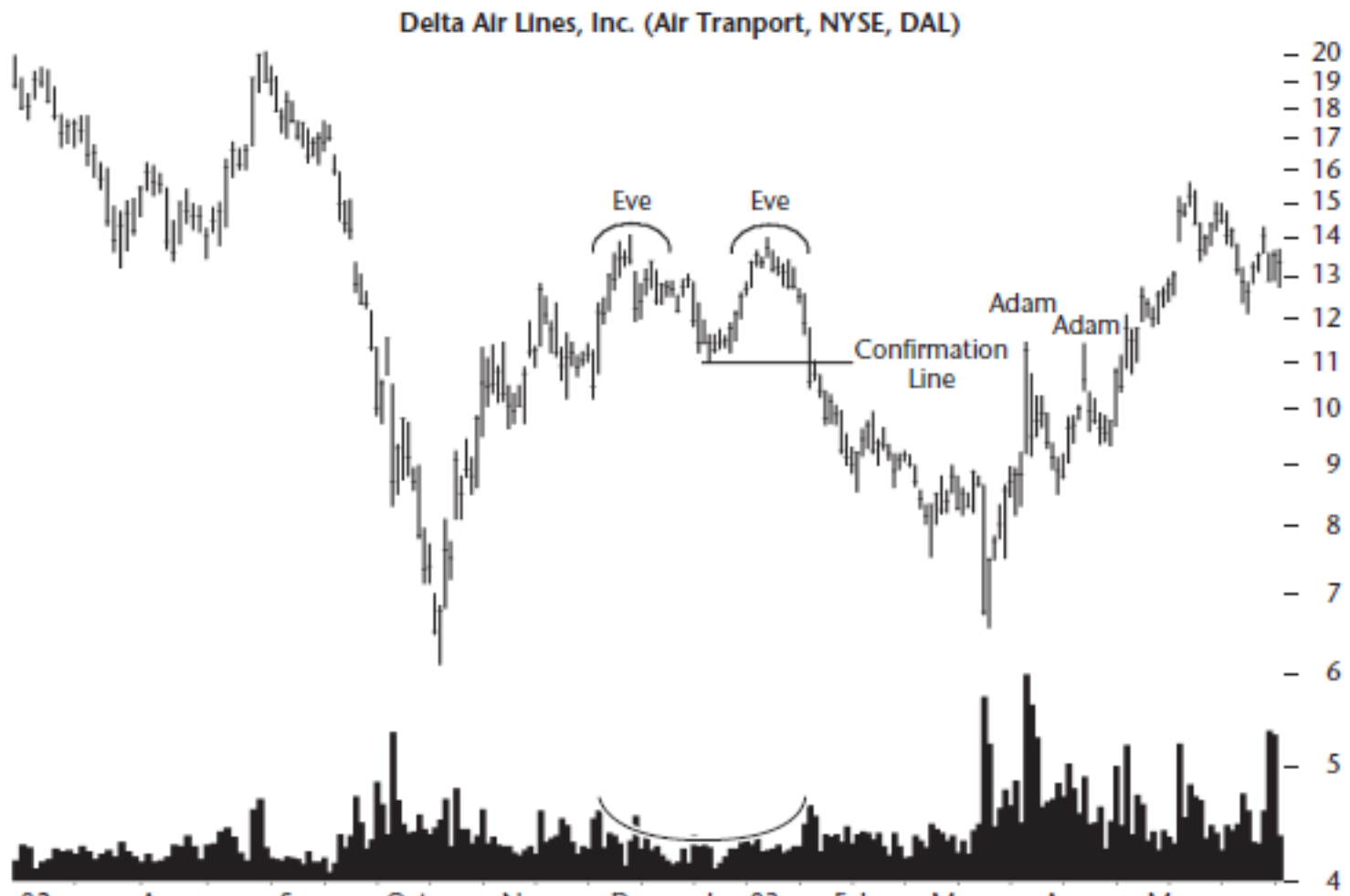
50

Statistiche:

	Bull Market	Bear Market
Break-even failure rate	11 %	2 %
Average declines	18 %	25 %
Direction	Downward	Downward
Declines over 45 %	2 %	9 %

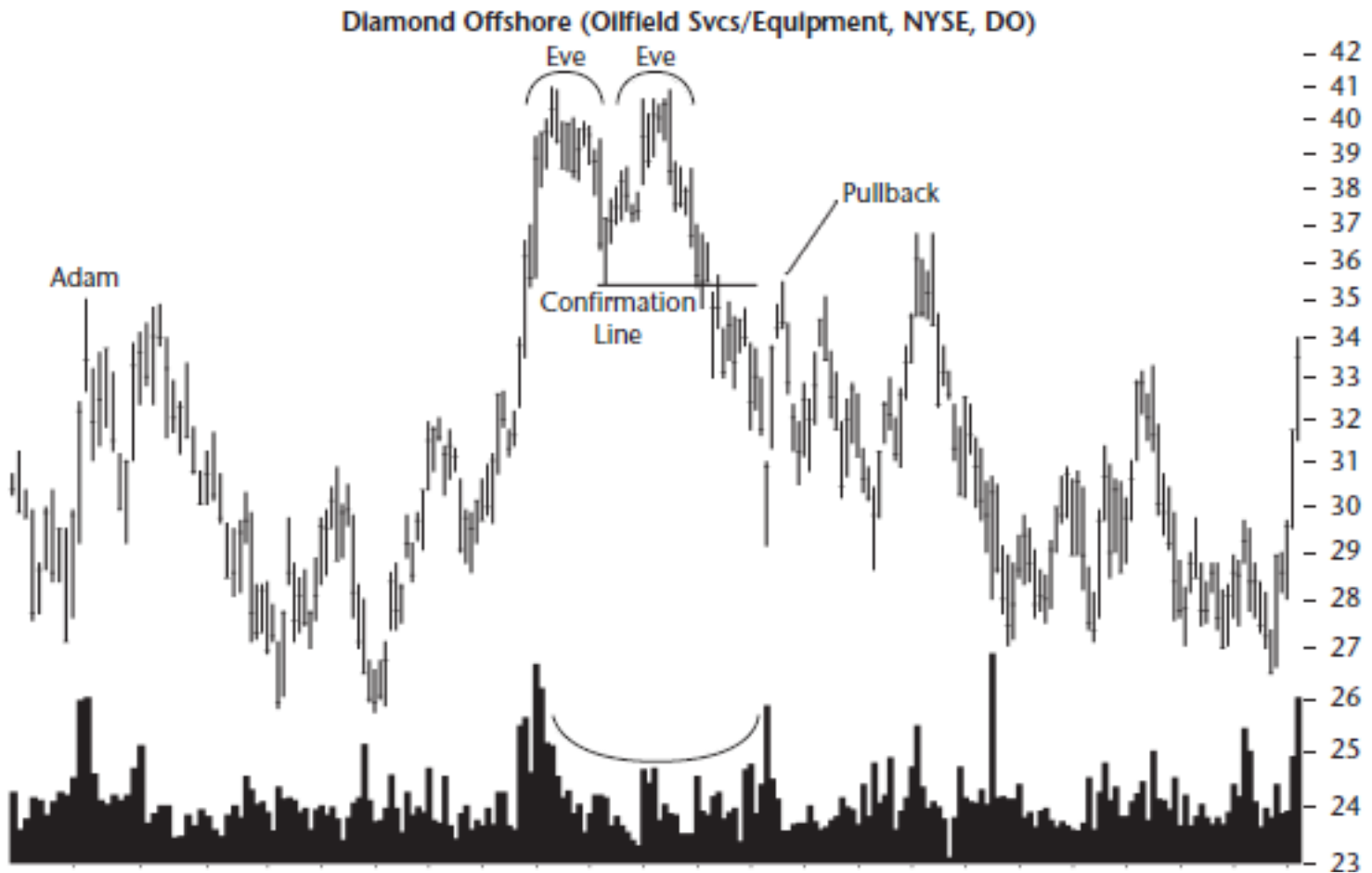
Double top Eve & Eve

51



Double top Eve & Eve

52

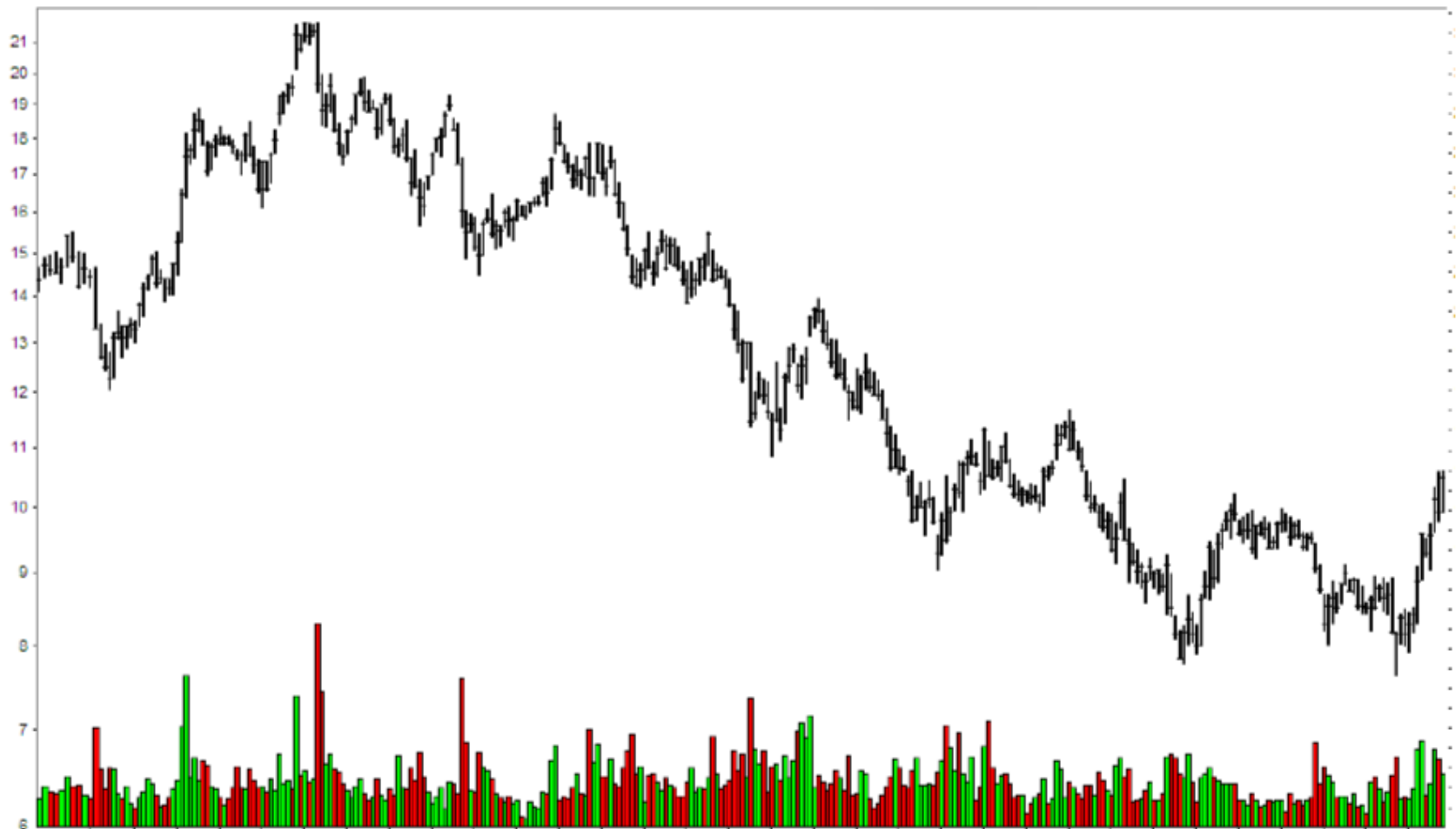


Riconoscimento pattern



53

Dato il seguente grafico quali sono i pattern principali che identificate?



Riconoscimento pattern



54

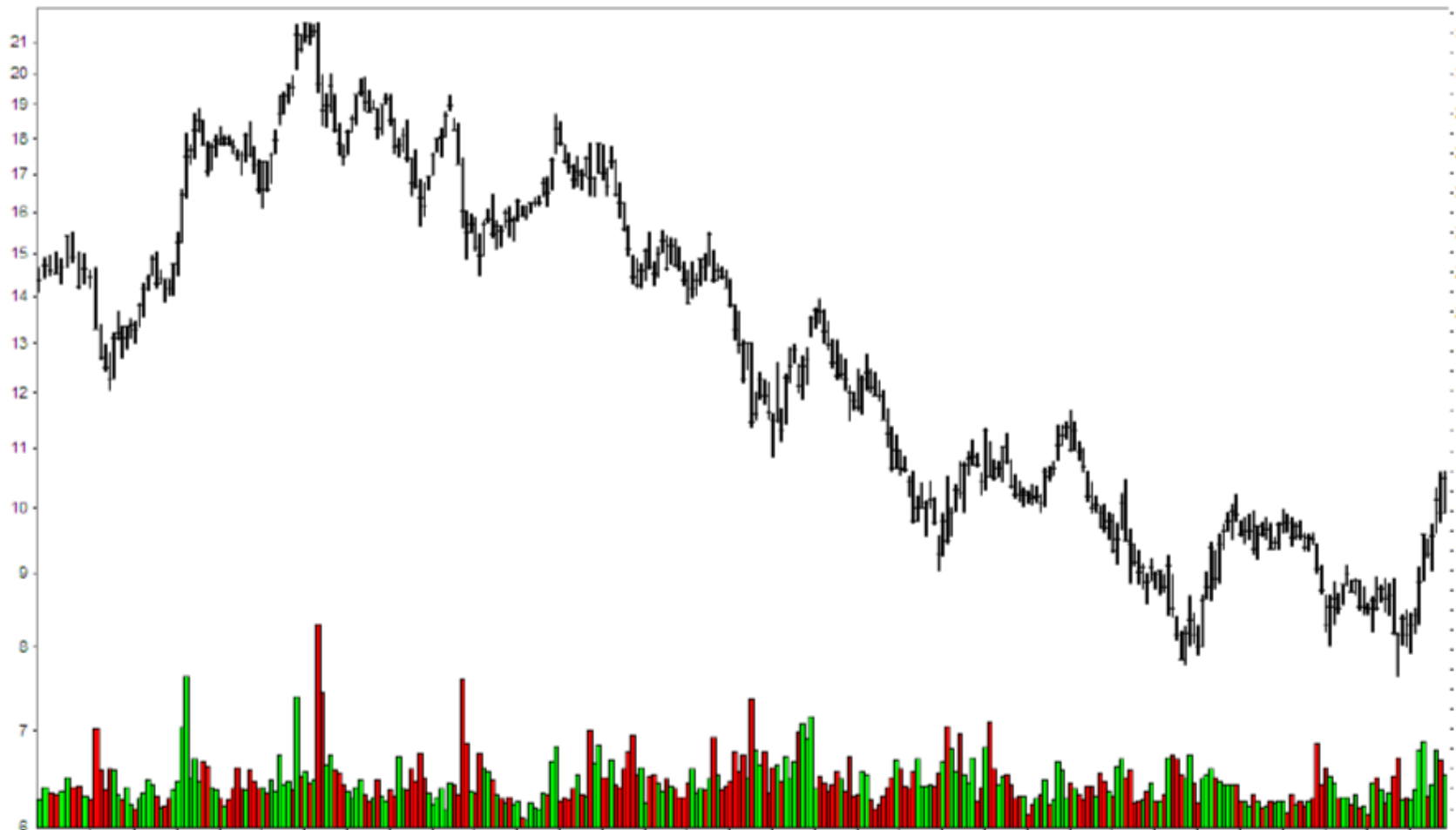


Individuazione Strategia



55

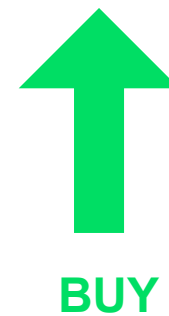
Dato sempre lo stesso grafico che posizione prendereste?



Individuazione Strategia



56



Risultato



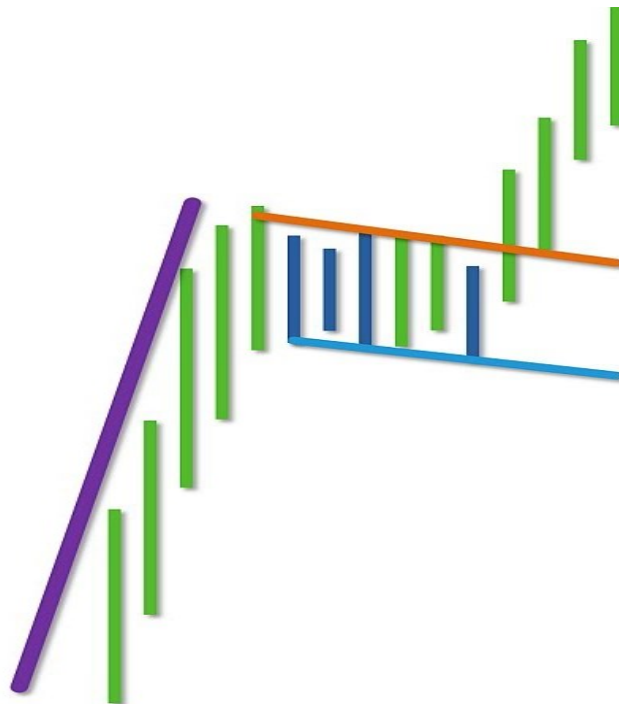
57



Flags

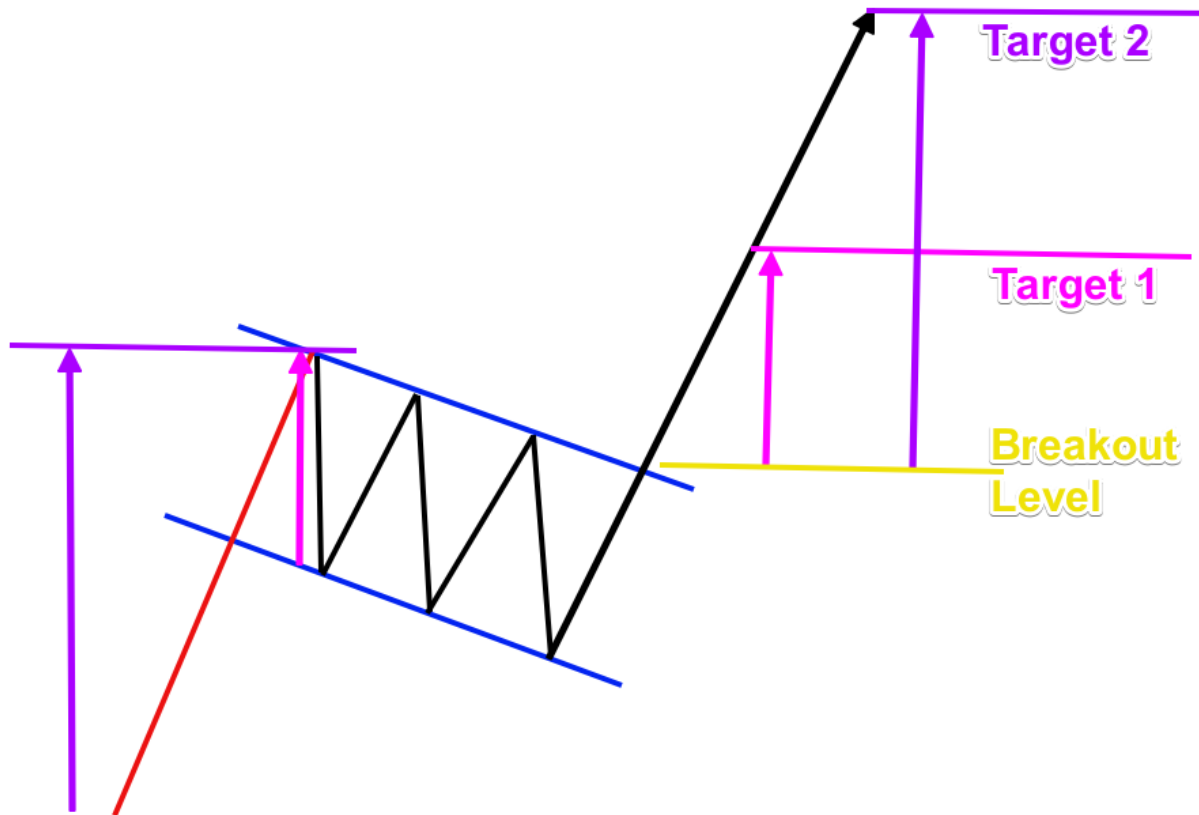
58

Una famiglia di pattern molto importanti sono le bandiere. In particolare queste conformazioni si verificano come fasi di contrazione della volatilità che normalmente vengono seguite da un brusco e rapido aumento.



High & Tight Flags

59



High & Tight Flags

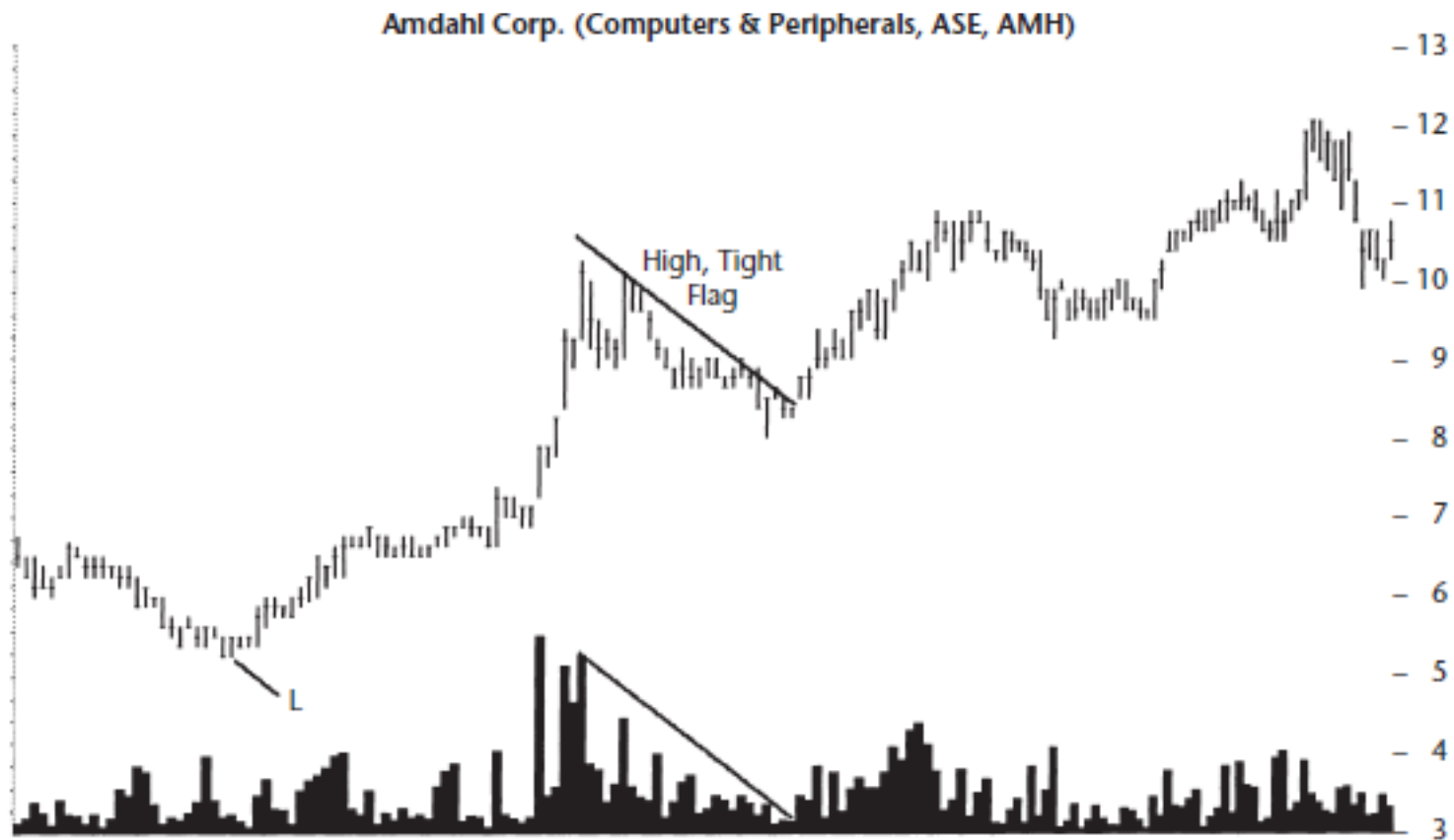
60

Statistiche:

	Bull Market	Bear Market
Break-even failure rate	0 %	0 %
Average rise	69 %	42 %
Direction	Upward	Upward
Rises over 45 %	58 %	41 %

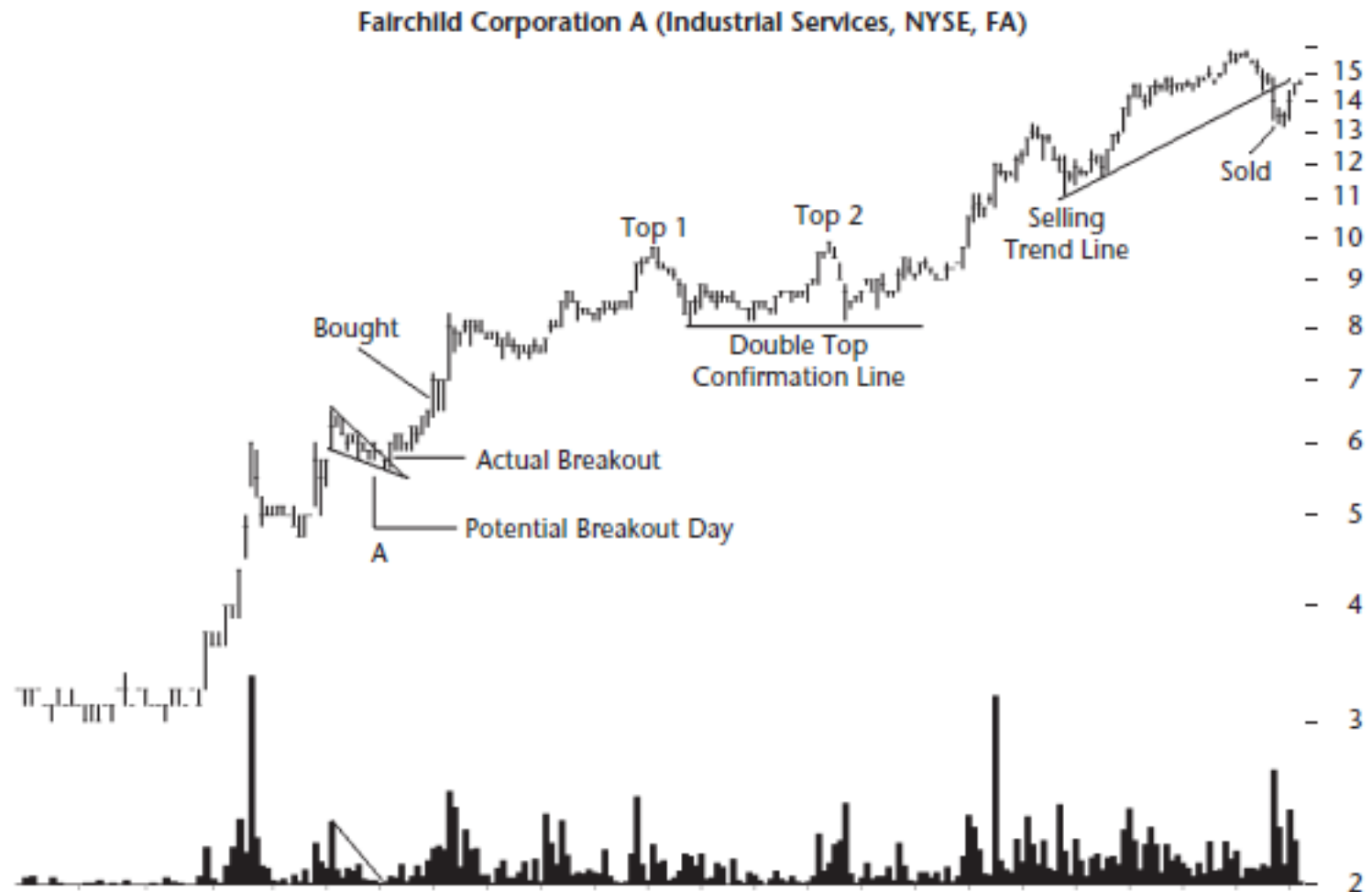
High & Tight Flags

61



High & Tight Flags

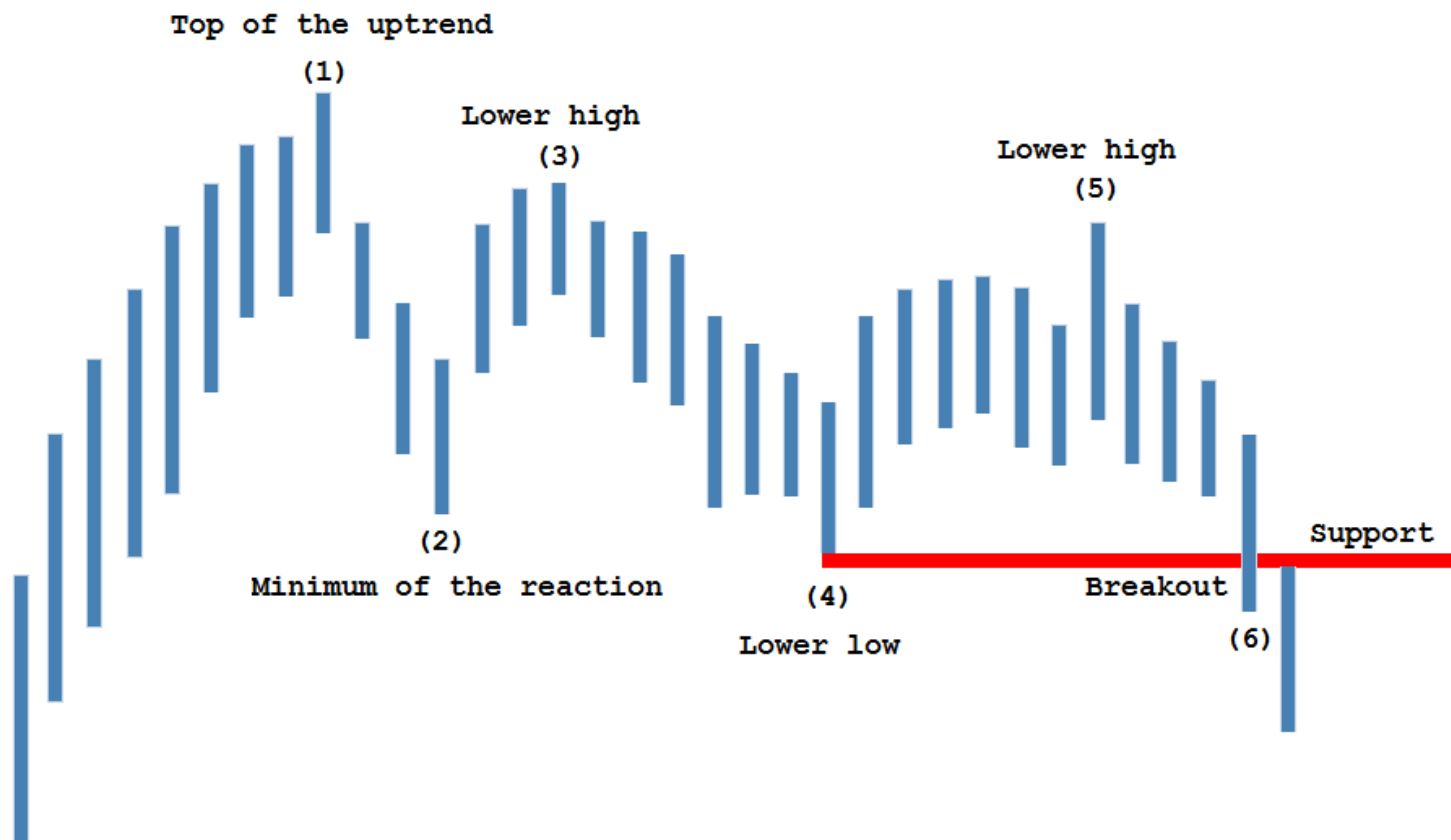
62



Three falling peaks

63

Vediamo insieme anche questo pattern molto importante, formato da tre massimi decrescenti:



Three falling peaks

64

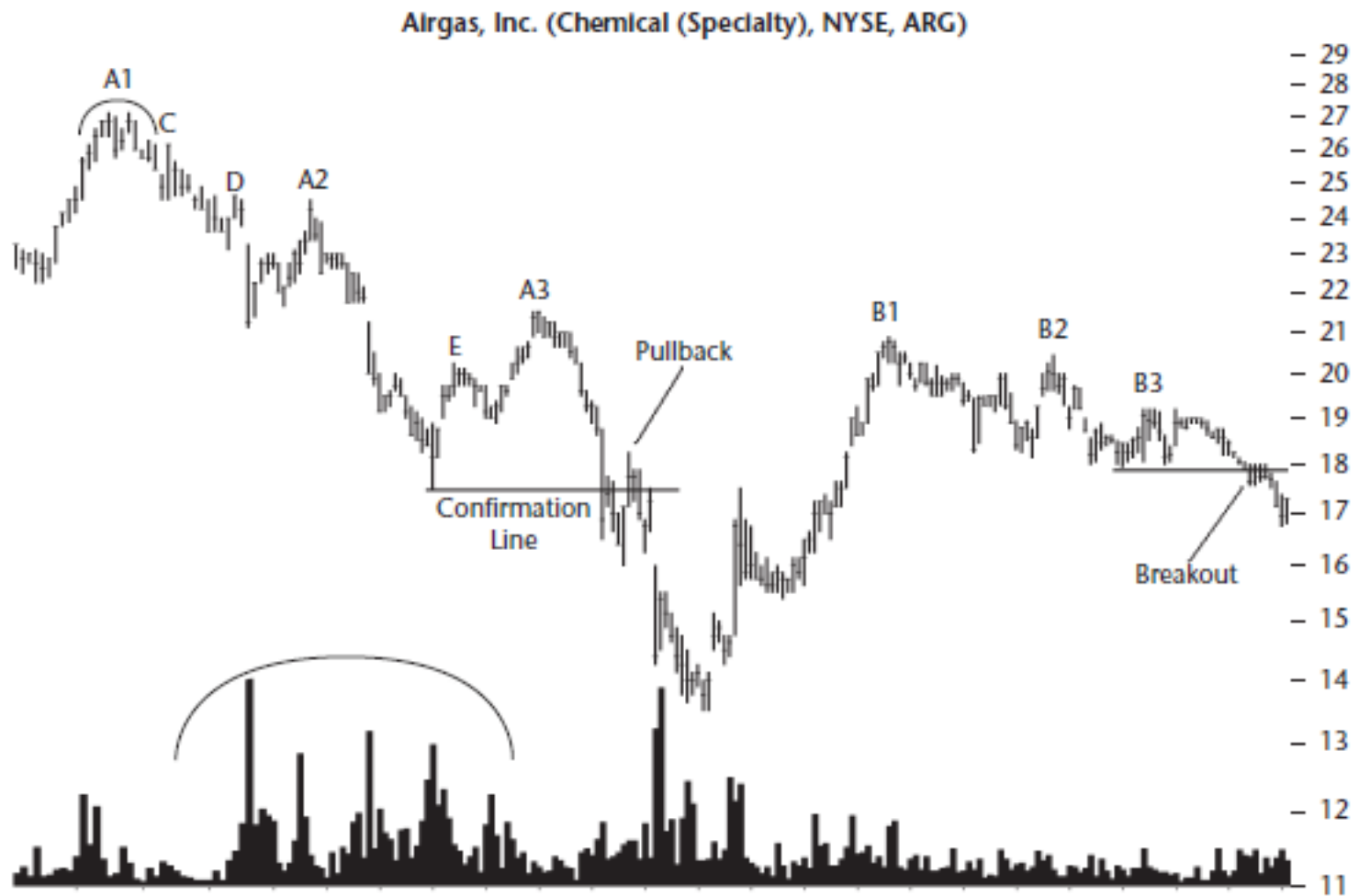
Statistiche:

	Bull Market	Bear Market
Break-even failure rate	12 %	4 %
Average decline	17 %	24 %
Direction	Downward	Downward
Declines over 45 %	3 %	6 %

Statistiche meno performanti!

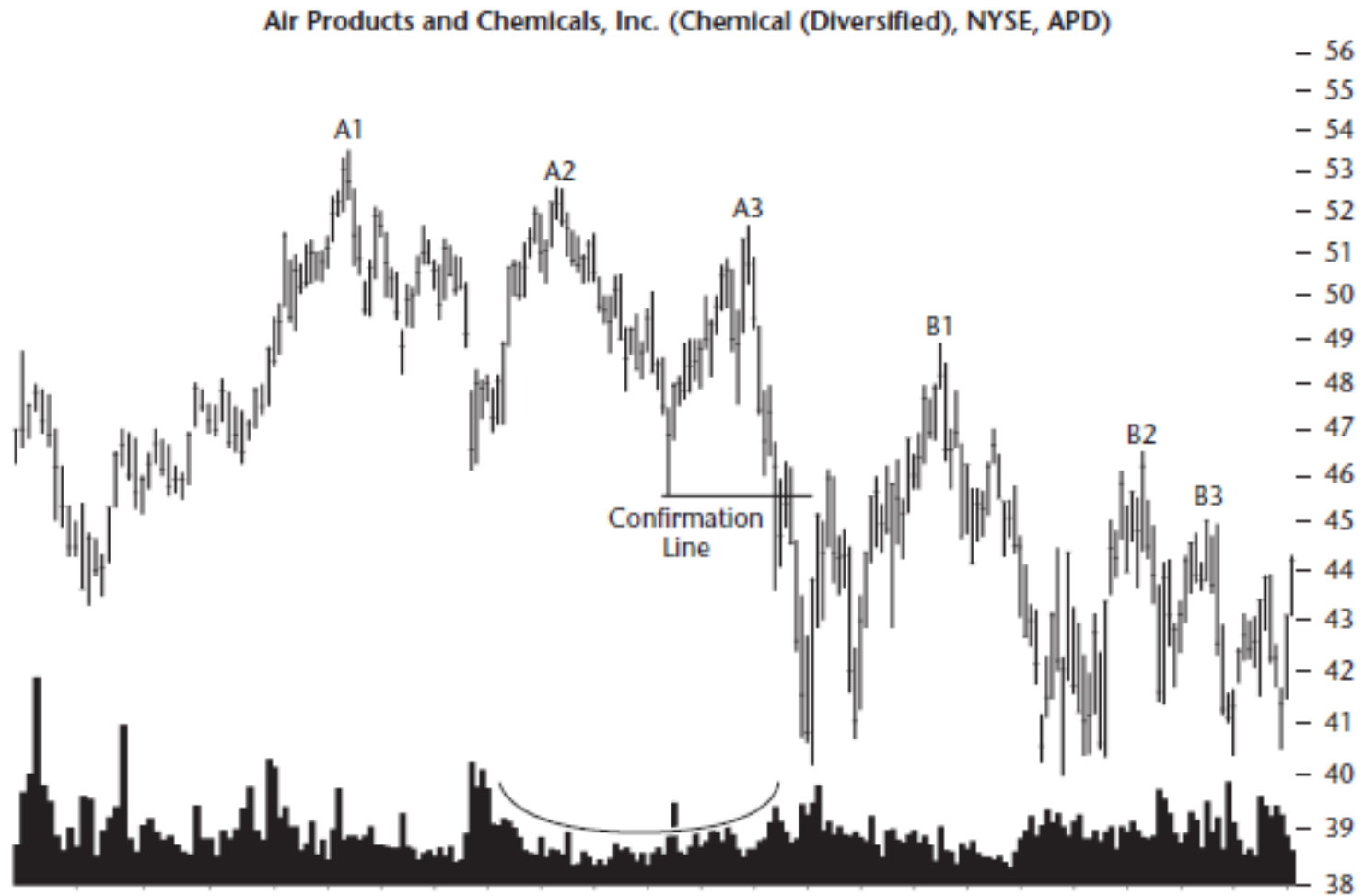
Three falling peaks

65



Three falling peaks

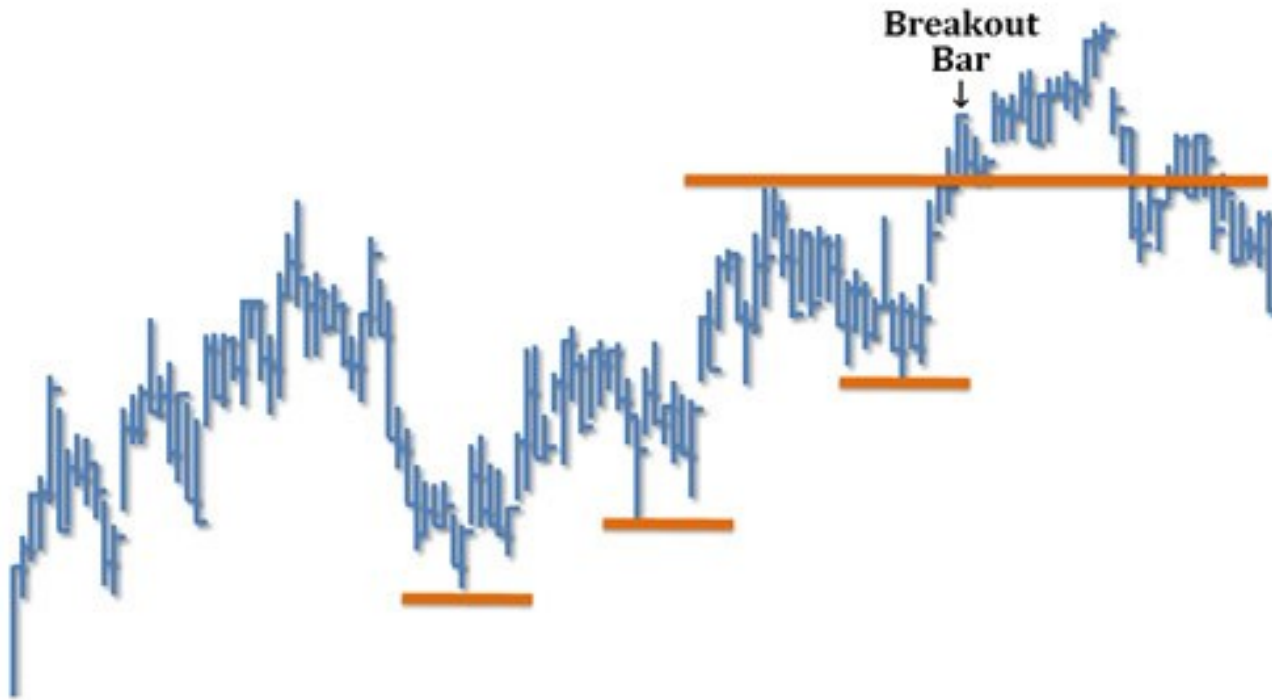
66



Three rising valley

67

E come si comporta invece il pattern opposto?



Three rising valley

68

Statistiche:

	Bull Market	Bear Market
Break-even failure rate	5 %	9 %
Average rise	19 %	21 %
Direction	Upward	Upward
Rises over 45 %	21 %	9 %

Three rising valley

69



Riconoscimento pattern



70

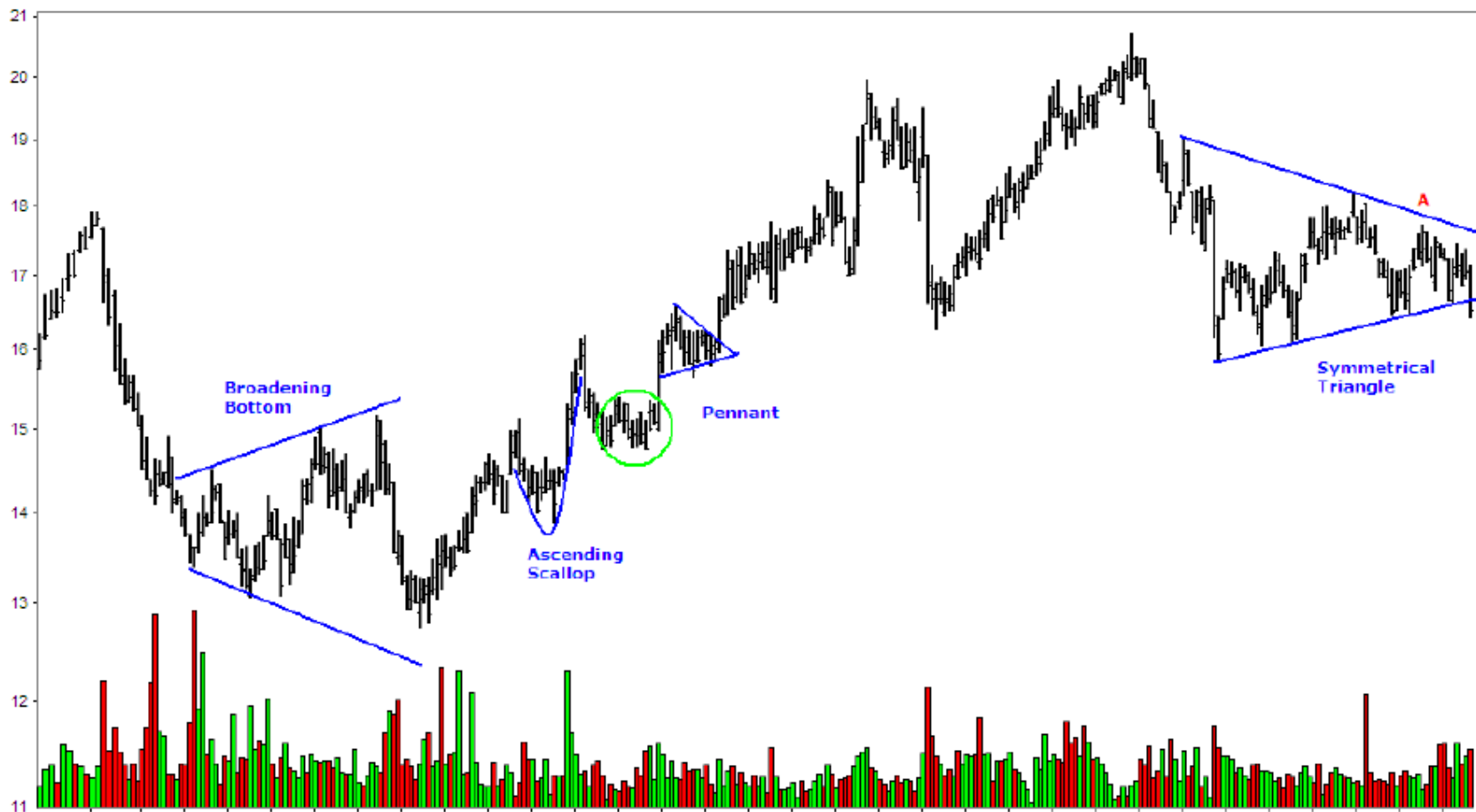
Dato il seguente grafico quali sono i pattern principali che identificate?



Riconoscimento pattern



71



Individuazione Strategia



72

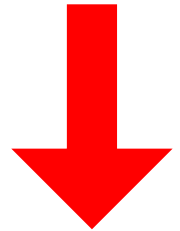
Dato sempre lo stesso grafico che posizione prendereste?



Individuazione Strategia



73



SELL

Risultato



74

