



ANALISI DEI MERCATI FINANZIARI CORSO BASE

Lezione 3

Ing. Emanuele Colacchi

ALGOCAPITAL.ITING.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.

Sommario

3

1. **Fondamenti di Analisi Tecnica**
2. **Tipologie e proprietà dei Grafici**
3. **Supporti e resistenze**

Sommario

4

1. **Fondamenti di Analisi Tecnica**
2. Tipologie e proprietà dei Grafici
3. Supporti e resistenze

Presupposti Analisi Tecnica

5

L'analisi tecnica si fonda su 3 ipotesi:

1. ***Il mercato sconta tutto***
2. ***I prezzi si muovono in un trend***
3. ***La storia si ripete***

1. Il mercato sconta tutto

6

Per l'analisi tecnica nei prezzi sono già incorporati:

- Tutti quei fattori di tipo fondamentale, politico, psicologico, monetario ed economico, che ne hanno determinato l'andamento.
- Tutte le aspettative degli operatori circa il futuro del titolo oggetto di studio o dell'economia.

“Passato”

“Futuro”

Prezzi

7



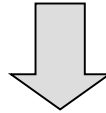
“Il prezzo non indica quanto valgono i titoli, ma quanto la gente pensa che valgano”

(**Garfield A. Drew** “New methods for profit in the stock market”)

Prezzi

8

Prezzi



Obiettivo: capire la direzione del mercato senza dover ricorrere all'analisi delle motivazioni esterne ai prezzi

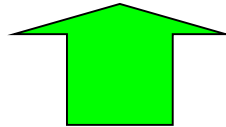
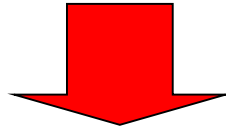
**L'analisi tecnica si sintetizza
nello studio dei prezzi**

Prezzi

9

Cosa fa muovere i prezzi?

OFFERTA (venditori)

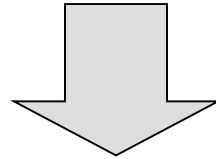


DOMANDA (compratori)

Prezzi

10

L'incrocio tra domanda e offerta porta alla formazione di un certo prezzo per una certa quantità

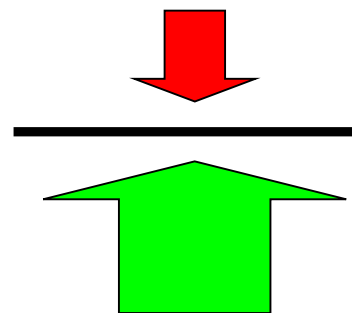


Il movimento dei prezzi riflette i cambiamenti quantitativi della domanda e dell'offerta

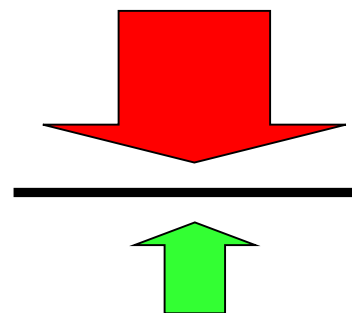
Prezzi

11

- Prezzi in aumento:
DOMANDA > OFFERTA



- Prezzi in discesa:
OFFERTA > DOMANDA



2. I prezzi si muovono in un trend

12

I prezzi non si muovono in modo totalmente casuale, ma seguono dei trend

Cos'è un trend?

= *Tendenza*

Orientamento di una serie di valori a crescere, a diminuire o a non subire significative variazioni nell'arco di un determinato periodo di tempo

Trend

13



Trend

14

- Lo scopo dell'analisi tecnica è quello di identificare un trend fin dai suoi primi movimenti, per investire nella sua direzione
- *“Trend is your friend”*

**Un trend è destinato a proseguire
fino a quando non mostra chiari
segni d'inversione**

3. La storia si ripete

15

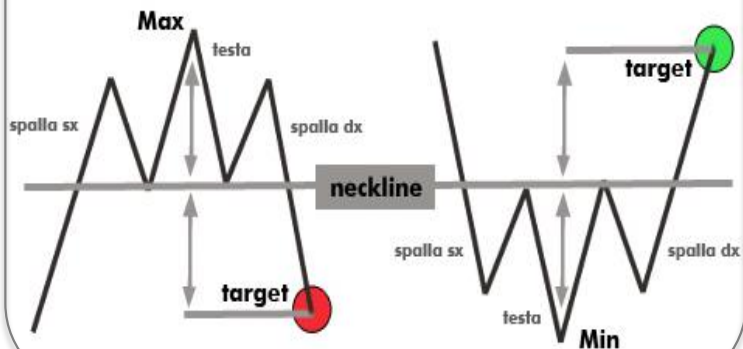
In determinati momenti del mercato la storia si ripete, generando dal punto di vista grafico delle configurazioni tipiche dette **pattern**.

Esempi di pattern: *Testa e spalle, Doppio massimo, Spike, Flag, Engulfing, Harami, Piercing line, Frattali...*

Esempi di pattern

16

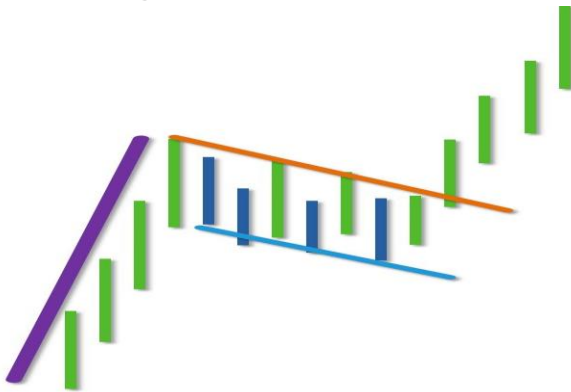
Testa e spalle



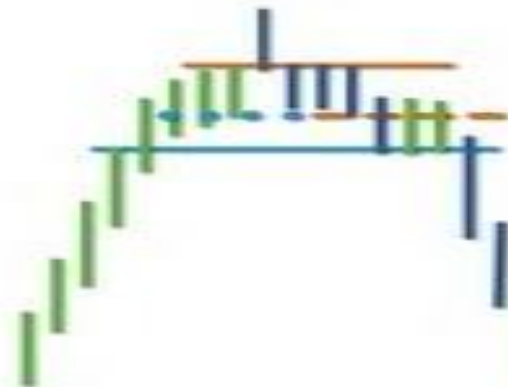
Doppio Massimo



Bull Flag

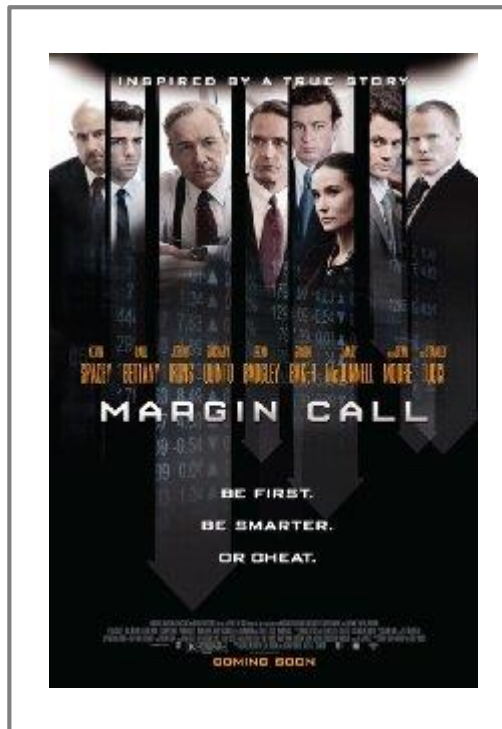


V-Top



3. La storia si ripete

17



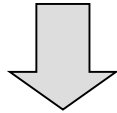
“Margin Call”

Regia di Jeffrey C. Candor (2011)

Tempo

18

“Cerchio”

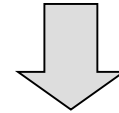


Concezione greca

La natura umana è immutabile e ogni evento è destinato a ripetersi nelle sue linee essenziali

Tempo come ripetizione

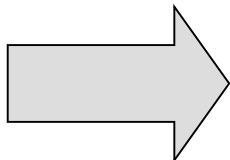
“Linea”



Concezione biblica

Dalla Creazione il tempo trascorre in modo irreversibile destinato a finire con il Giudizio Universale

Tempo come progresso

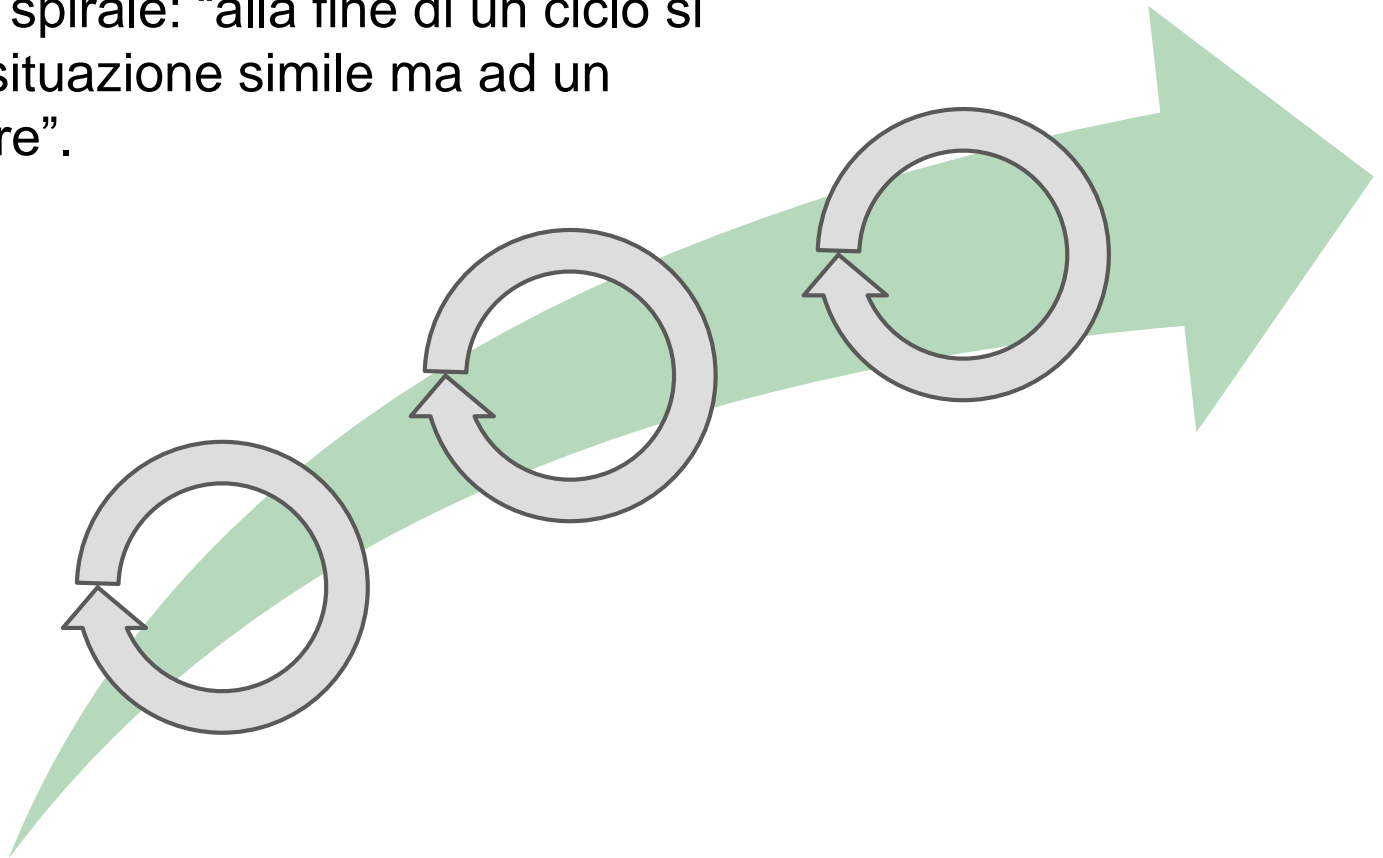


Tempo a spirale

Tempo

19

Concezione a spirale: “alla fine di un ciclo si torna ad una situazione simile ma ad un livello superiore”.



Python per il trading

Le basi di Python

Serie storiche

Disponibile su
amazon

Grafici Tecnici

Funzioni e Classi

Gestione di
portafoglio

Pandas e
Matplotlib

Generare Report

Gestire la
volatilità

Analisi Mercato
Azionario



Sommario

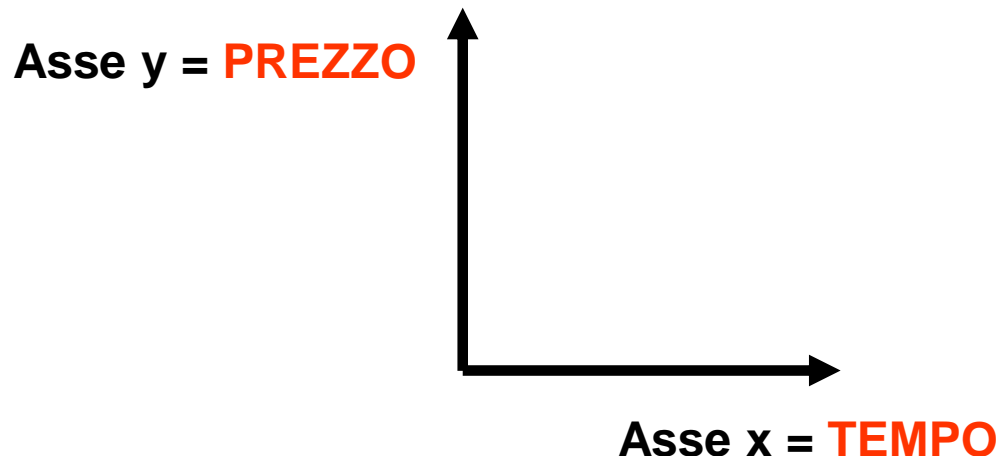
21

1. Fondamenti di Analisi Tecnica
2. **Tipologie e proprietà dei Grafici**
3. Supporti e resistenze

Grafico

22

La costruzione di un grafico prevede l'esistenza di un piano cartesiano, con due assi che rappresentano il **tempo** in ascissa (asse "x") e il **prezzo** in ordinata (asse "y").



Time frame

23

La prima decisione riguarda la compressione temporale (*time frame*) ovvero l'intervallo di tempo tra una rilevazione di prezzo e la successiva

“Intraday”	“Multiday”
Tick by tick	1 Giorno (Daily)
1 Minuto	1 Settimana (Weekly)
3 Minuti	1 Mese (Monthly)
5 Minuti	
15 Minuti	
30 Minuti	
1 Ora	

Grafico

24



Scala aritmetica/logaritmica

25

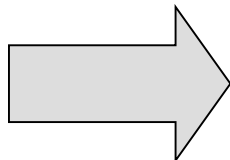
L'asse dei prezzi può essere costruito:

1. **Scala Aritmetica**

A variazioni di prezzo uguali corrispondono segmenti uguali

2. **Scala Logaritmica**

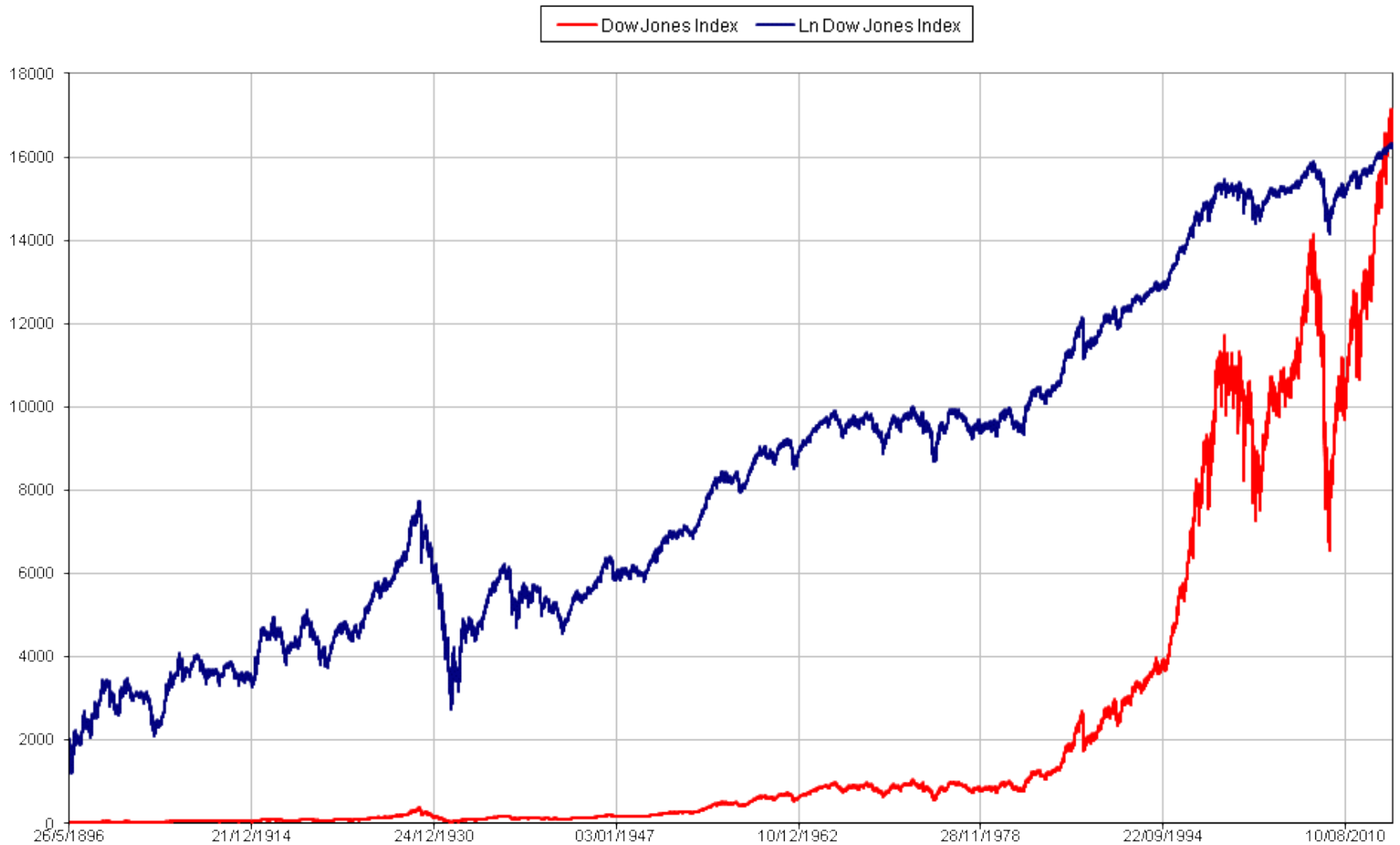
A variazioni percentuali uguali corrispondono segmenti uguali



Analisi di lungo periodo

Scala aritmetica/logaritmica

26



Tipologie di grafici

27

“Grafici classici”	“Grafici complessi”
Lineare	Candle-Volume
Barre	Equivolume
Candele	Heikin Ashi
	Three Line Break
	Point & Figure
	Kagi
	Renko

- ***Quale grafico?***
- ***Quale time frame?***

*Le risposte dipendono
dal tipo di trading*

Dati

28

Per costruire i grafici si usano alcune o tutte queste informazioni:

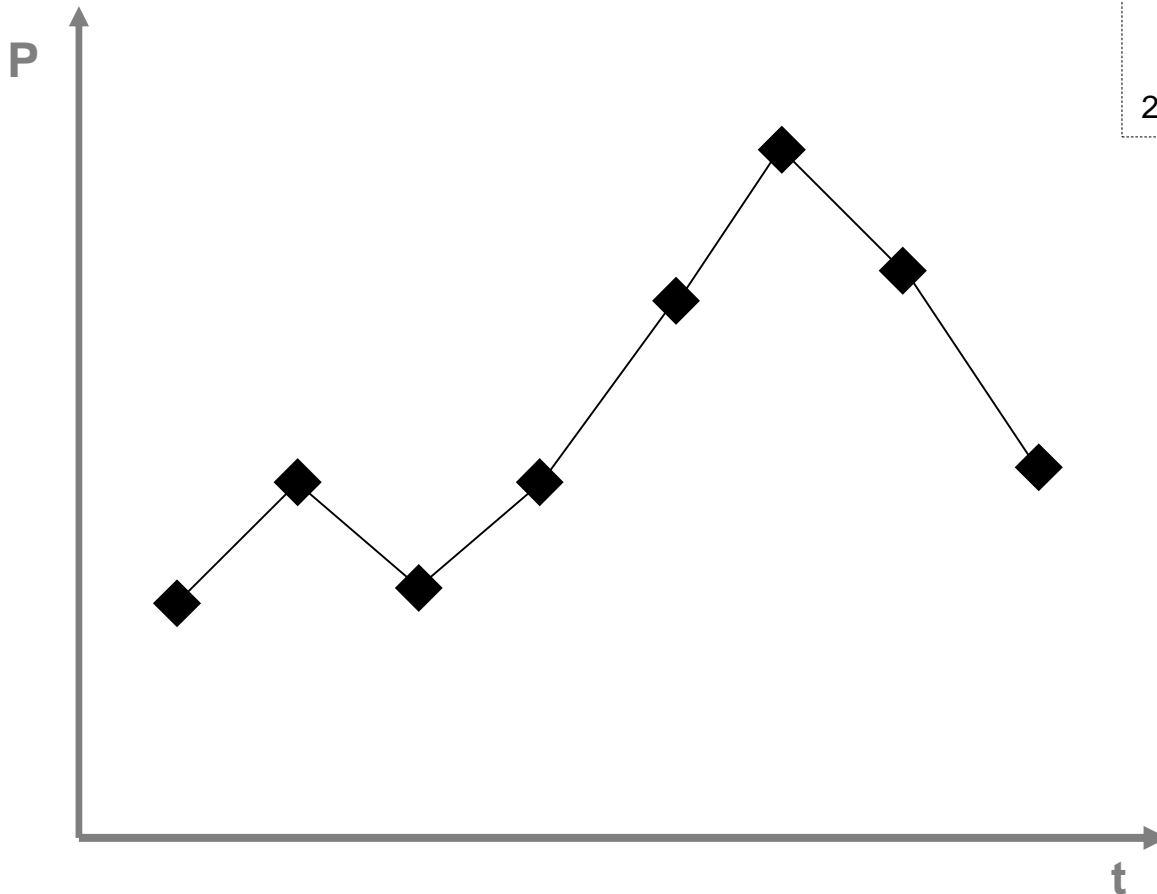
1. Prezzi

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

2. Volume

Grafico lineare

29



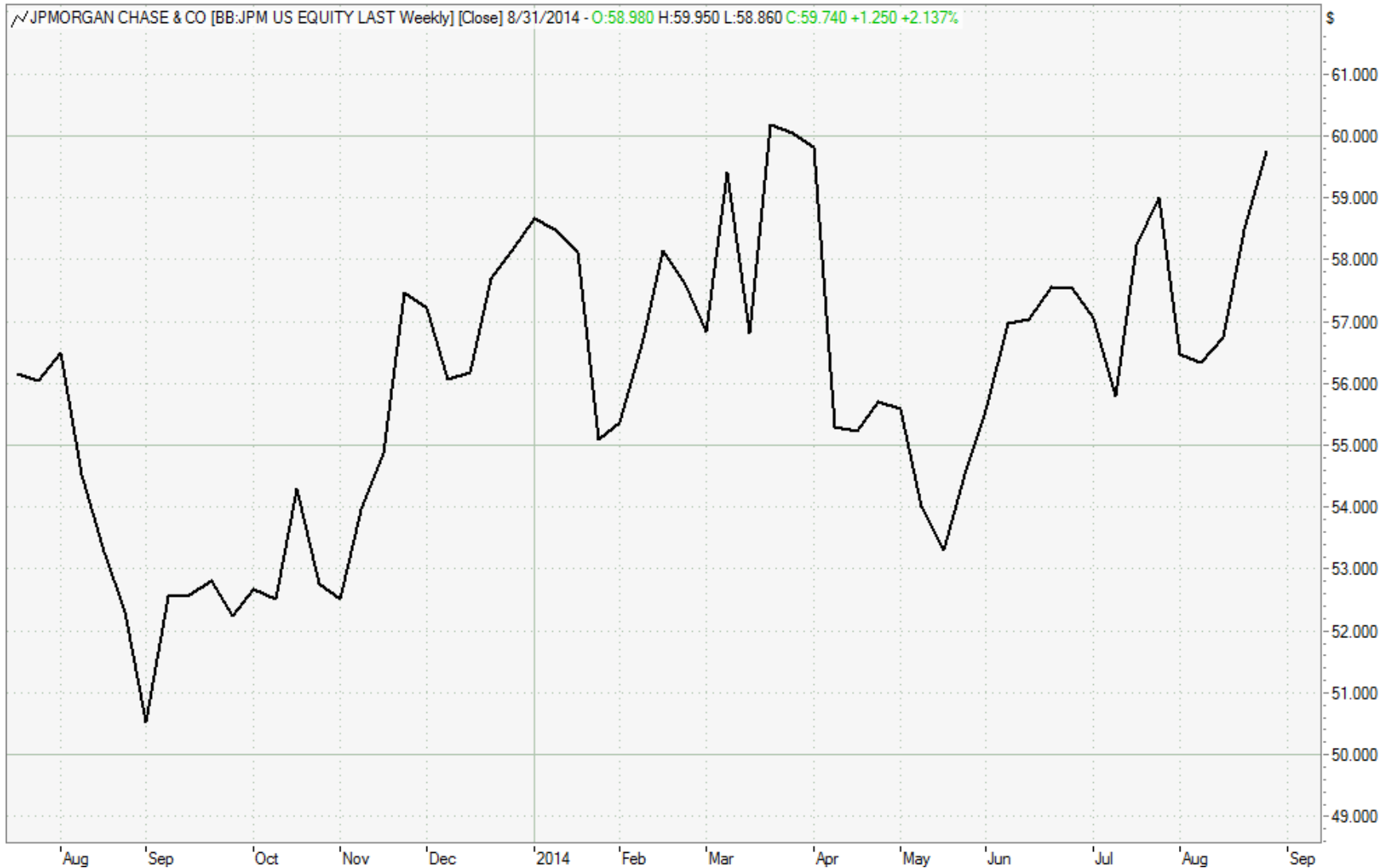
1. Prezzi

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

2. Volume

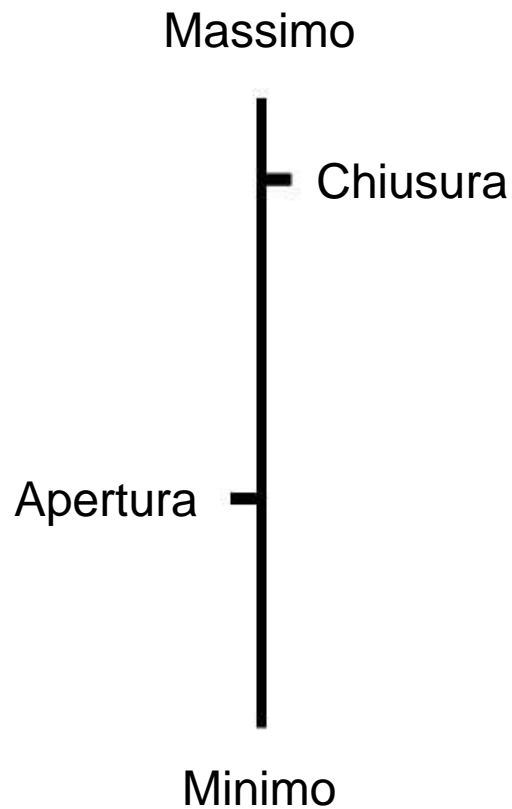
Grafico lineare

30

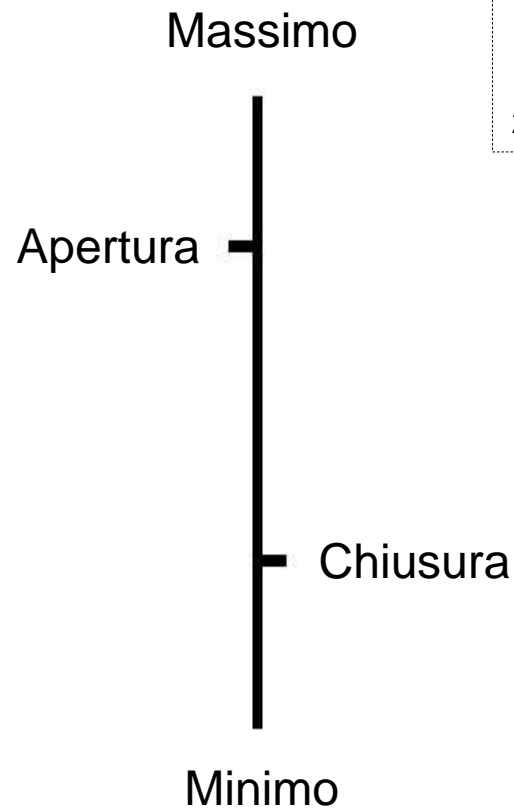


Barre

31



Barra rialzista

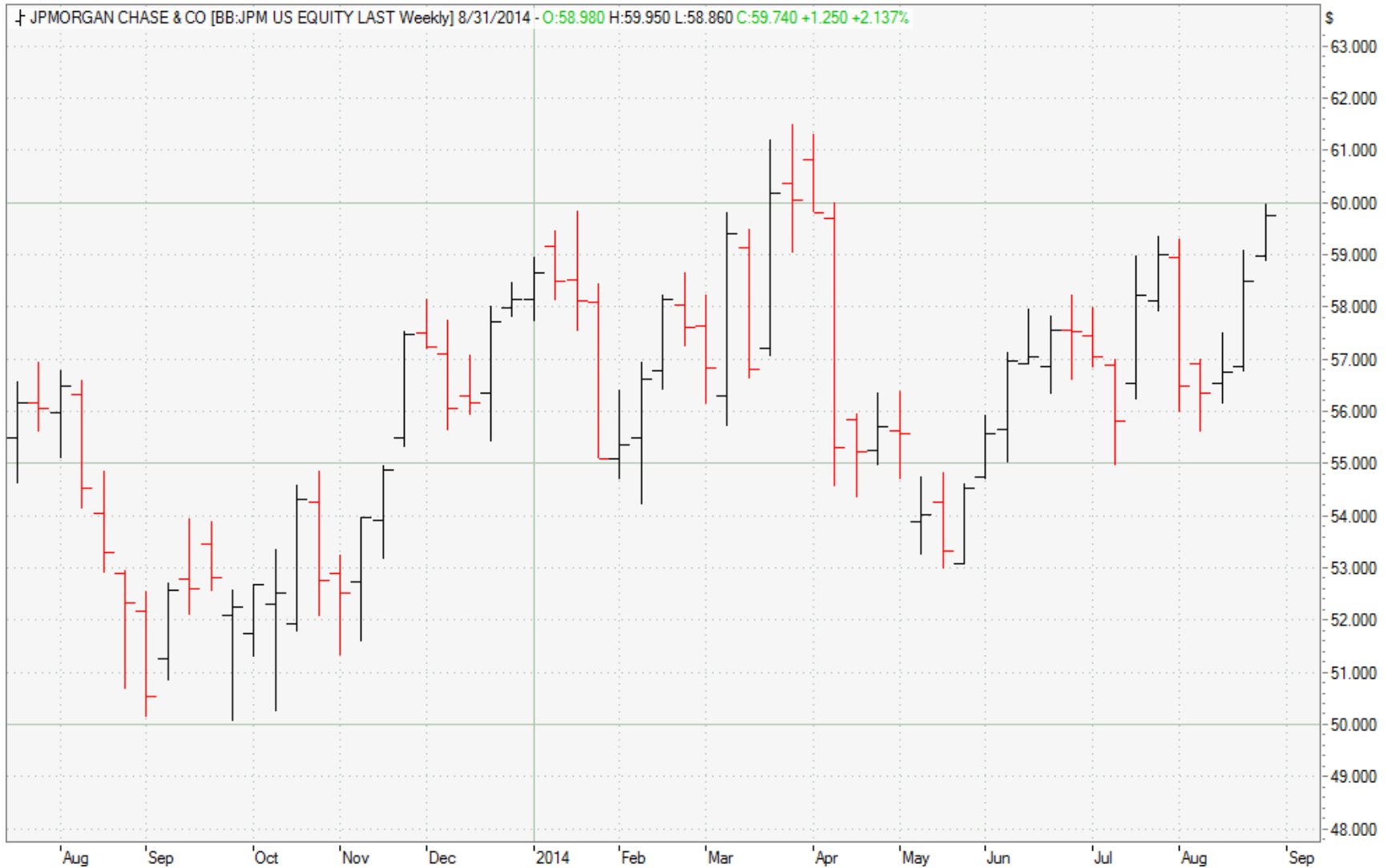


Barra ribassista

1. **Prezzi**
 - Apertura (Open)
 - Massimo (High)
 - Minimo (Low)
 - Chiusura (Close)
2. Volume

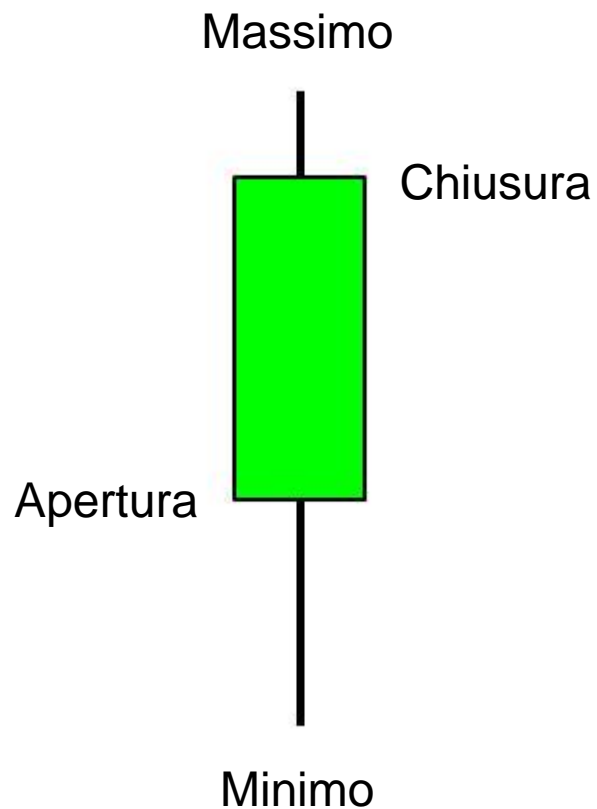
Grafico a barre

32

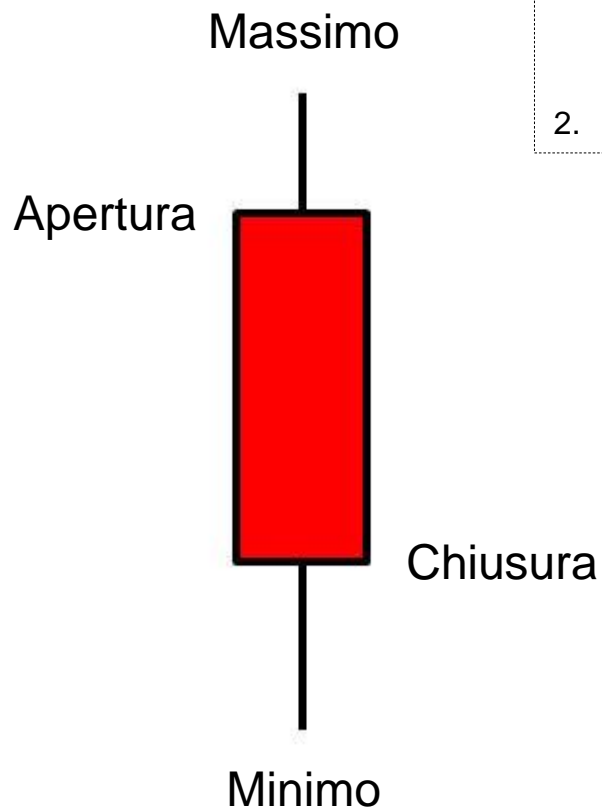


Candele

33



Candela rialzista



Candela ribassista

1. **Prezzi**

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

2. **Volume**

Candele

34

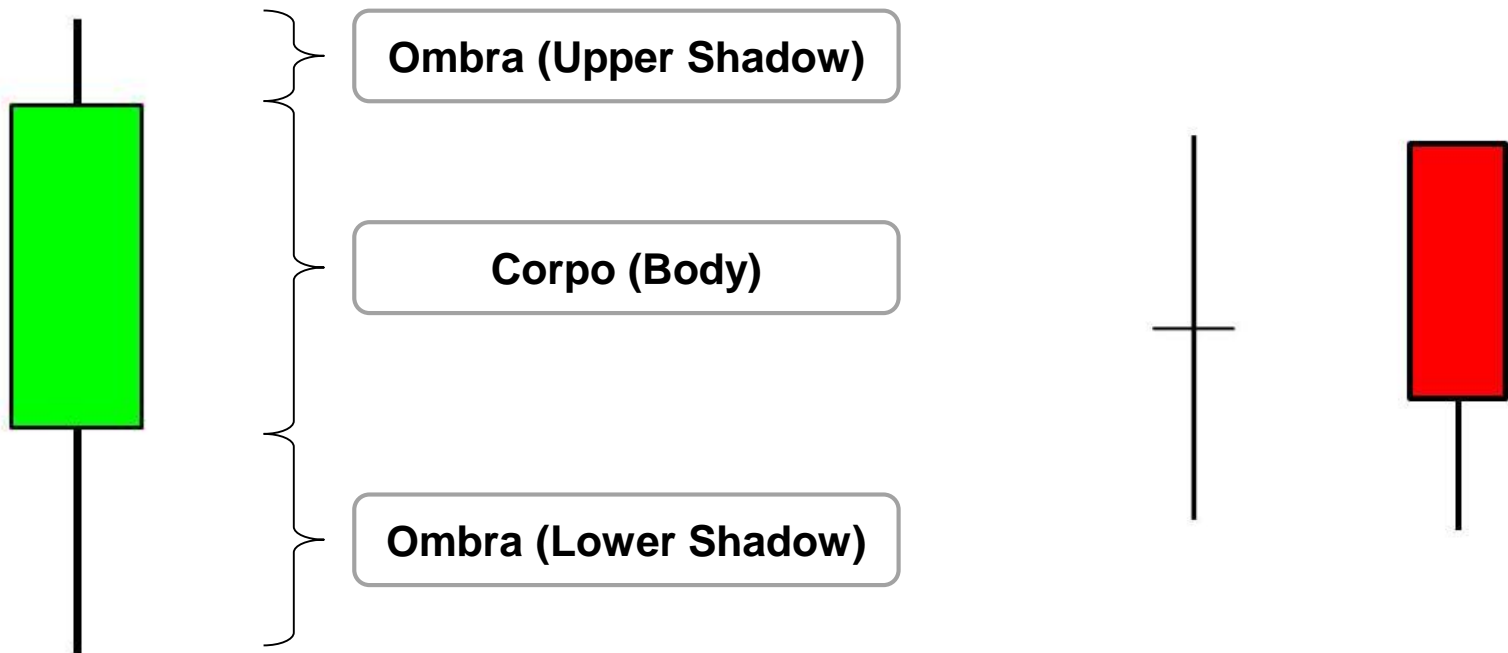
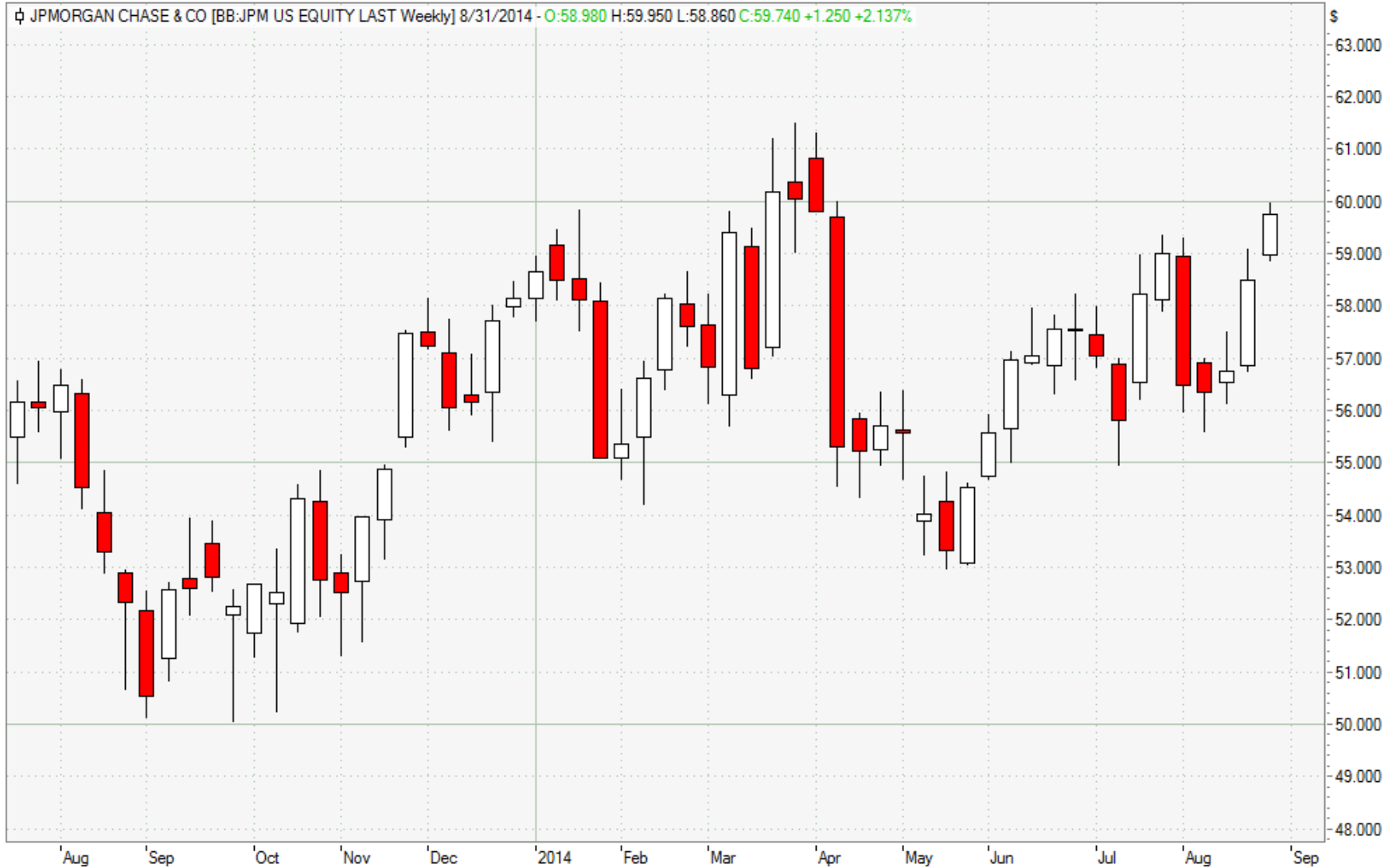


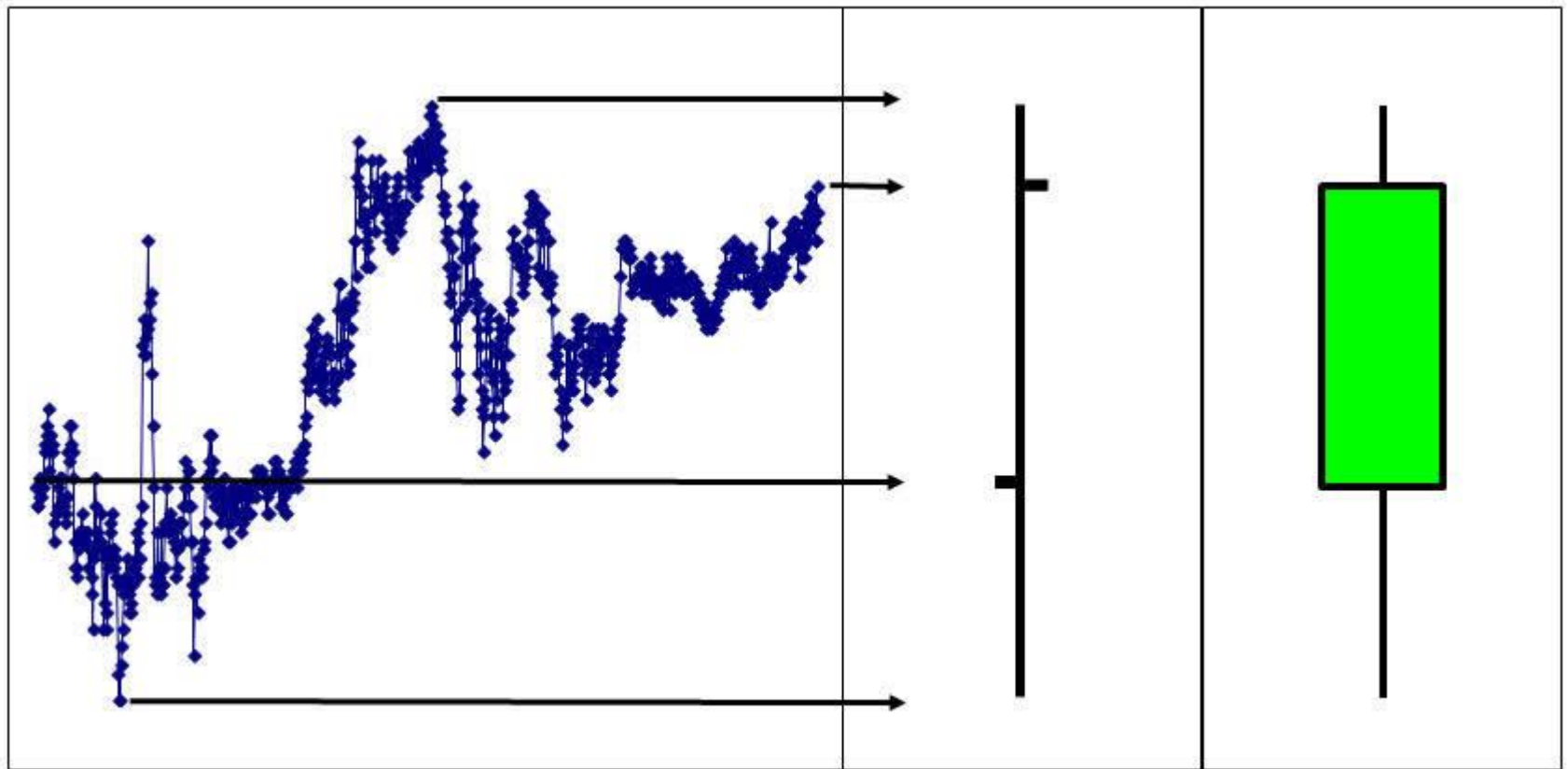
Grafico a candele

35



Lineare/Barre/Candle

36



Lineare/Barre/Candele

37

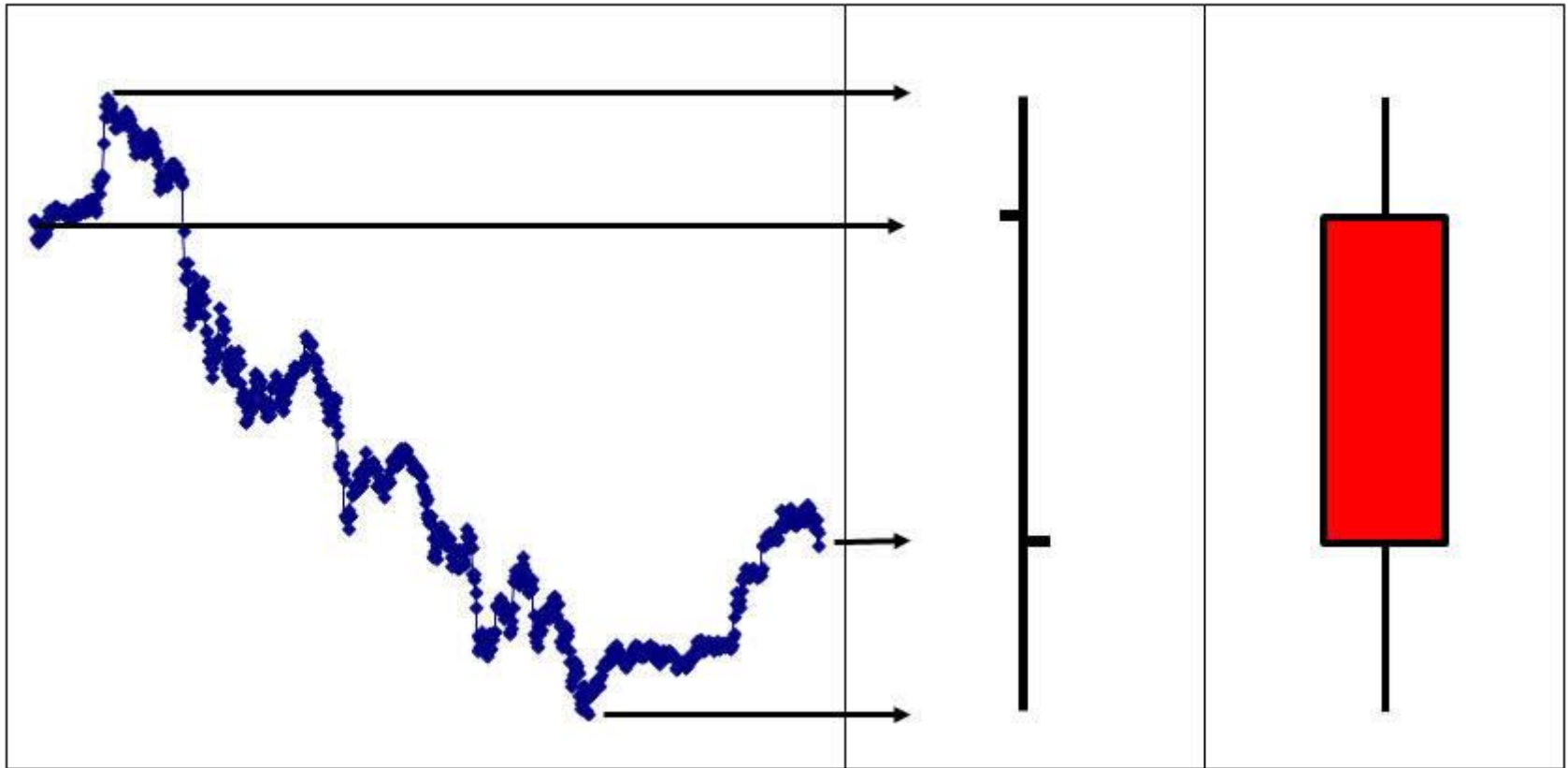


Grafico Candle-Volume

38

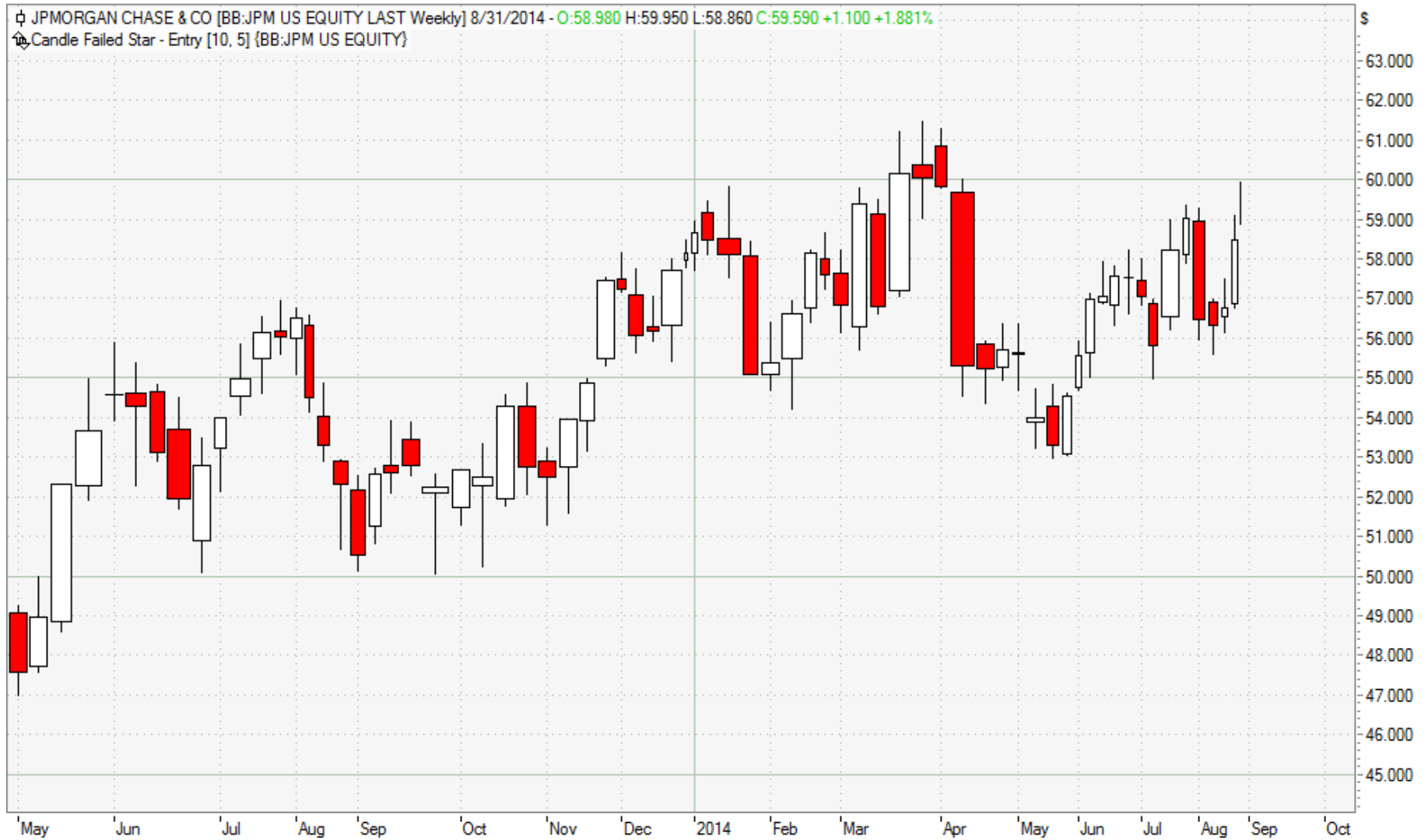


Grafico Equivolume

39

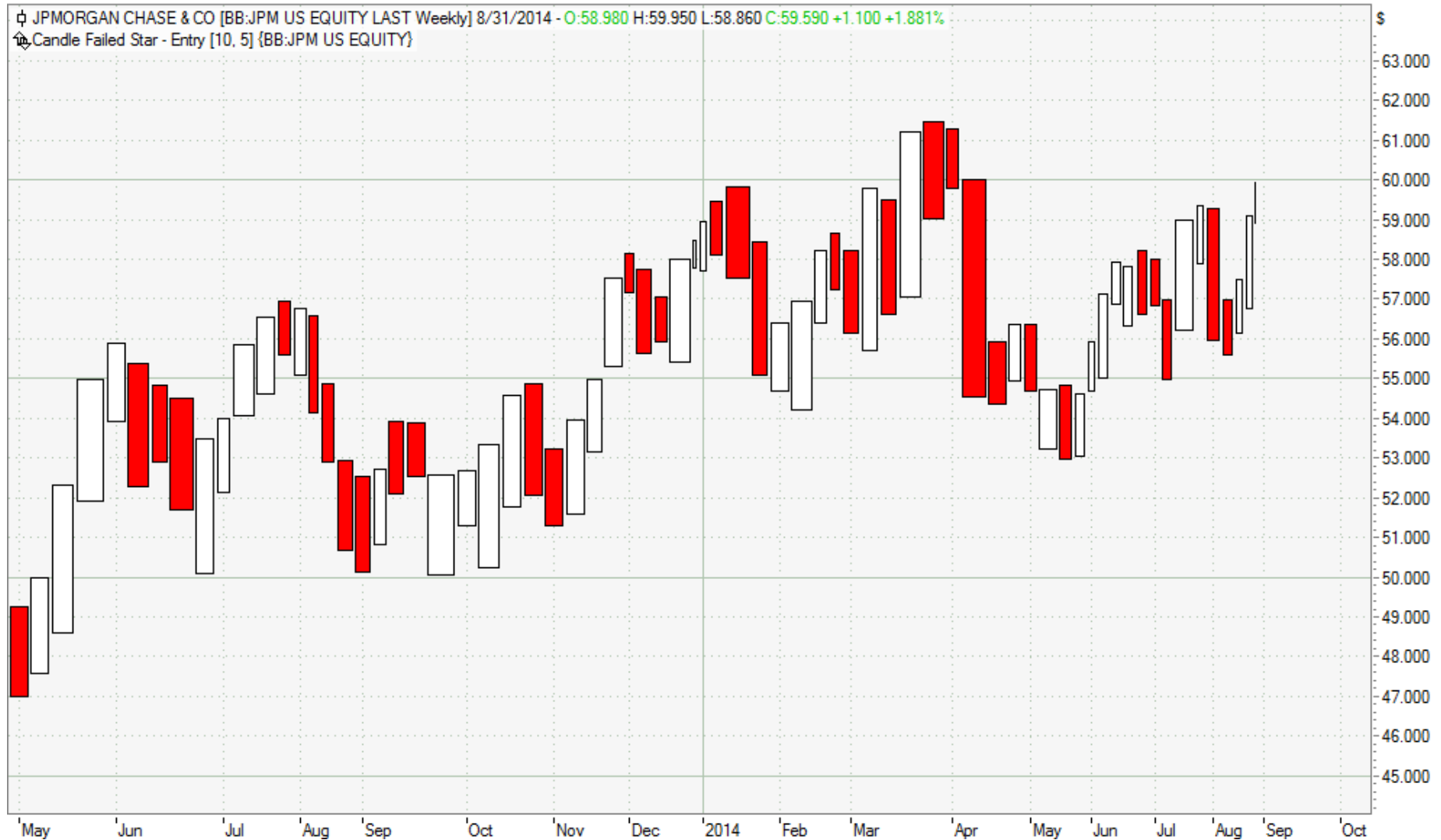


Grafico Heikin Ashi

40

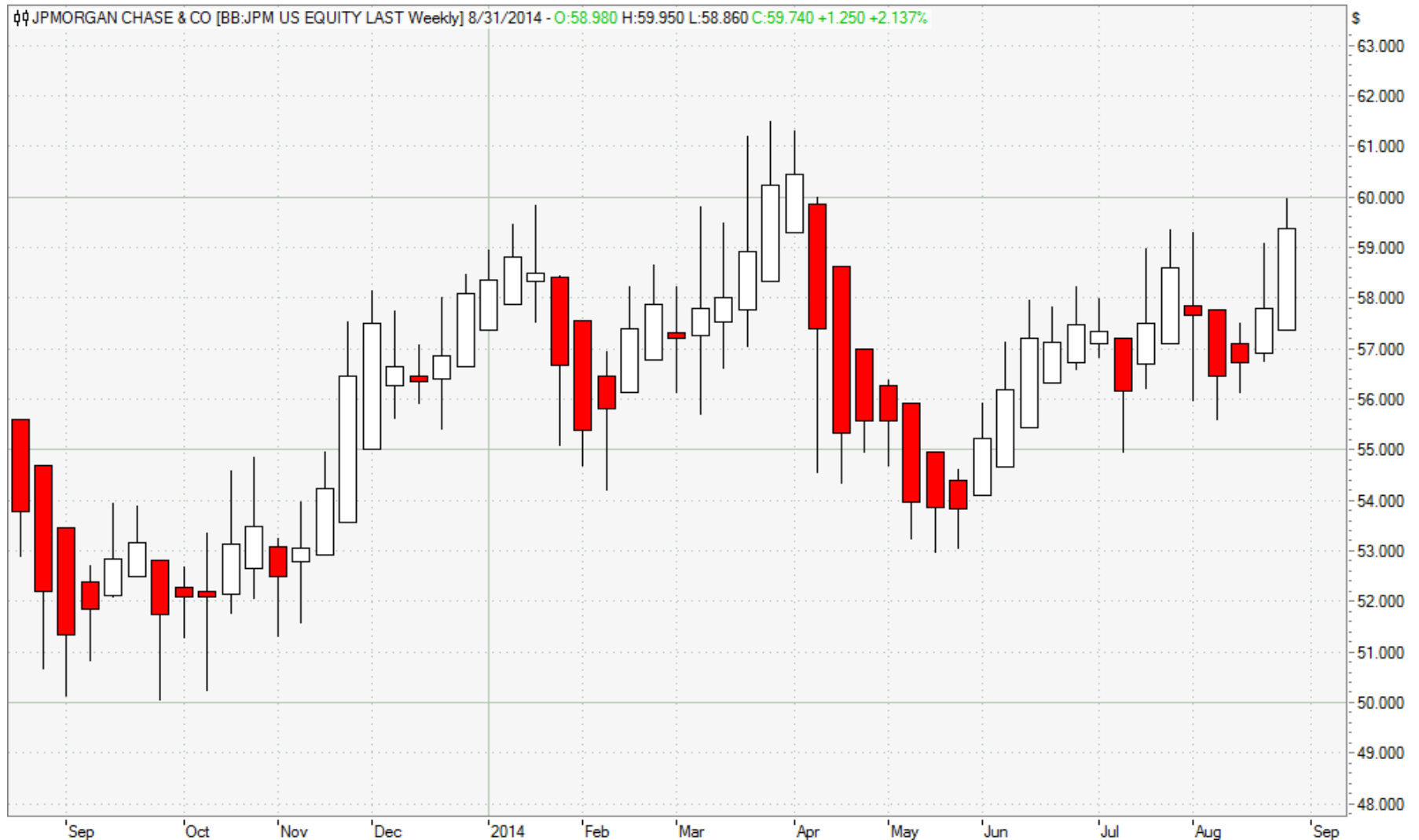


Grafico Three Line Break

41

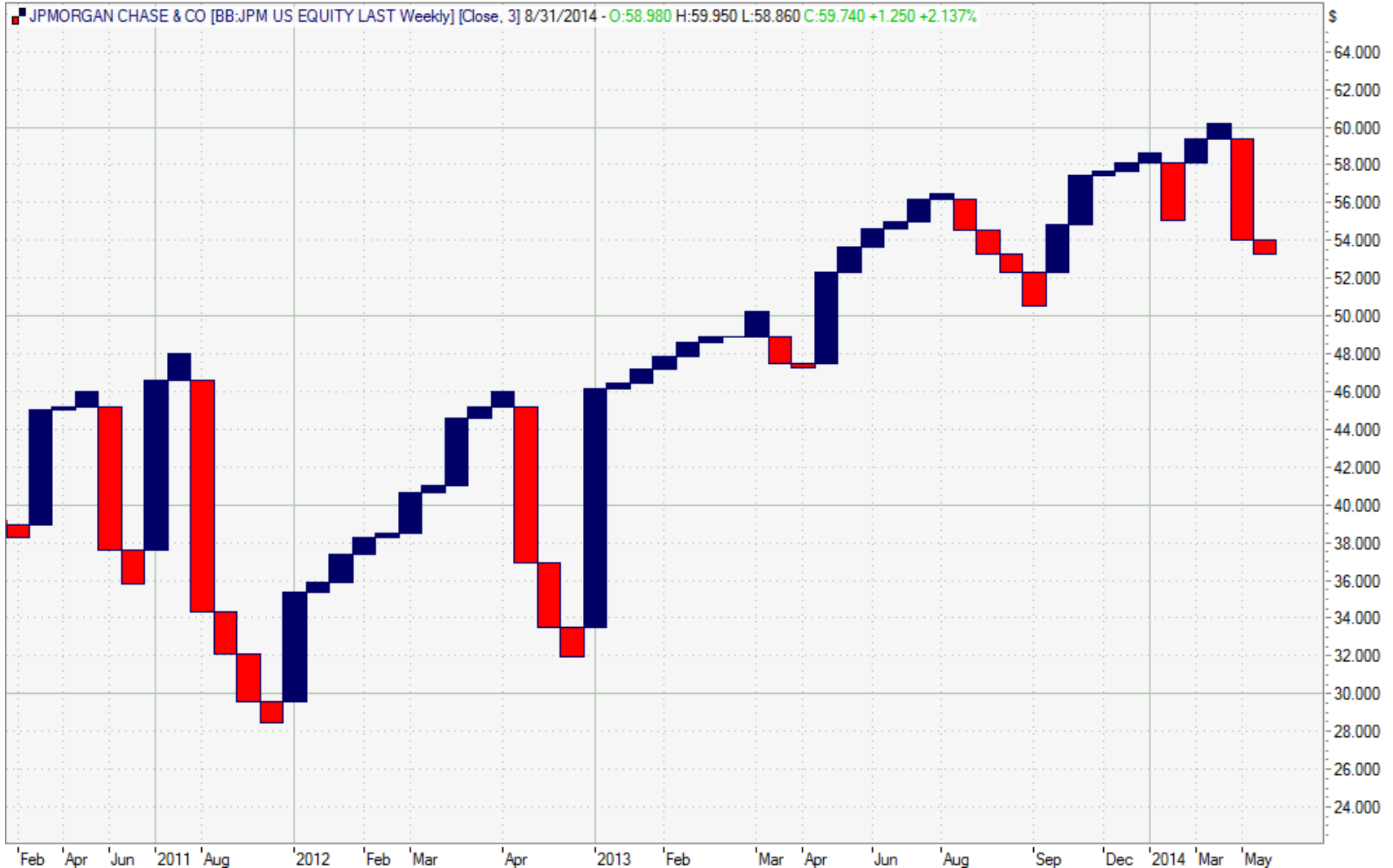


Grafico Point & Figure

42

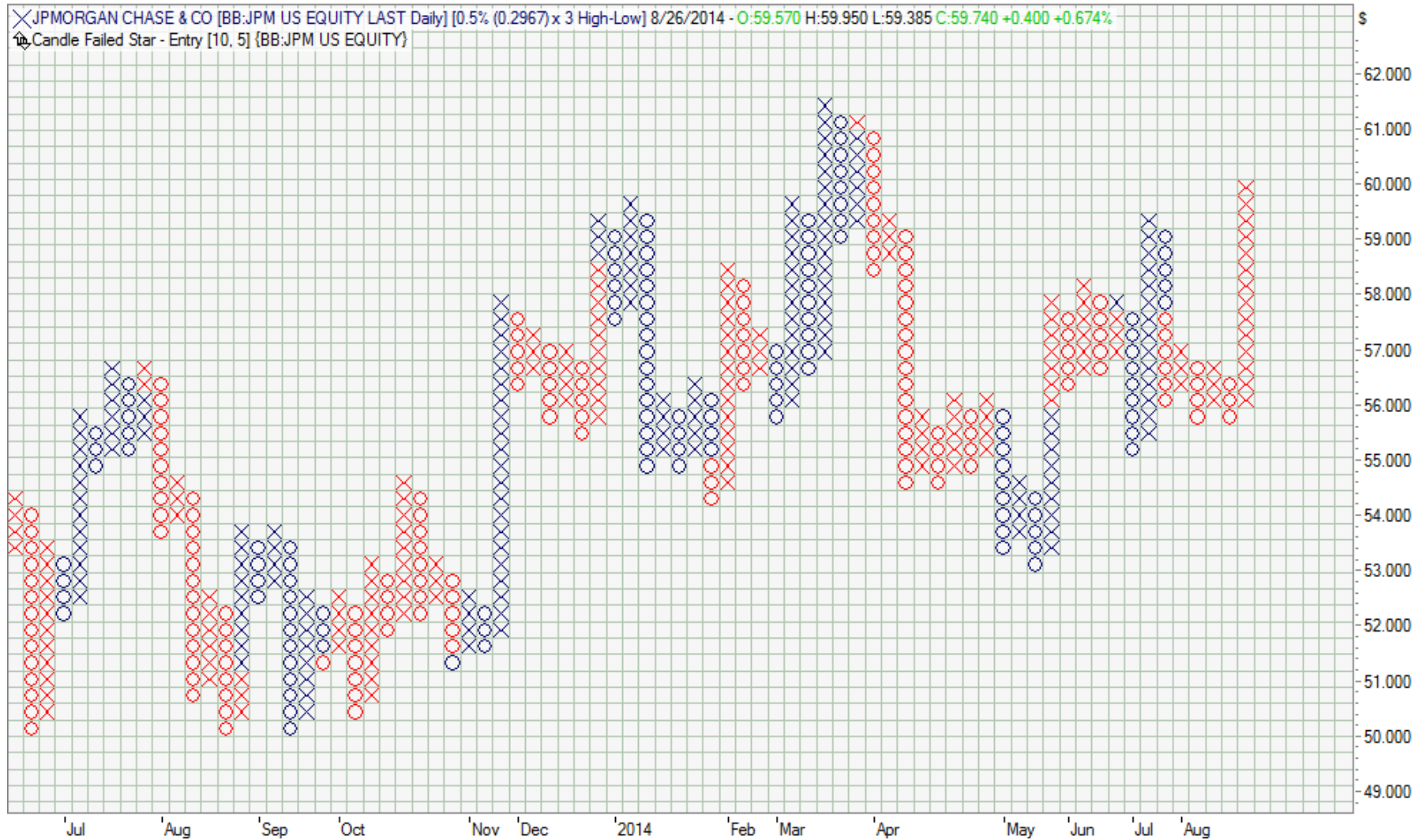


Grafico Kagi

43

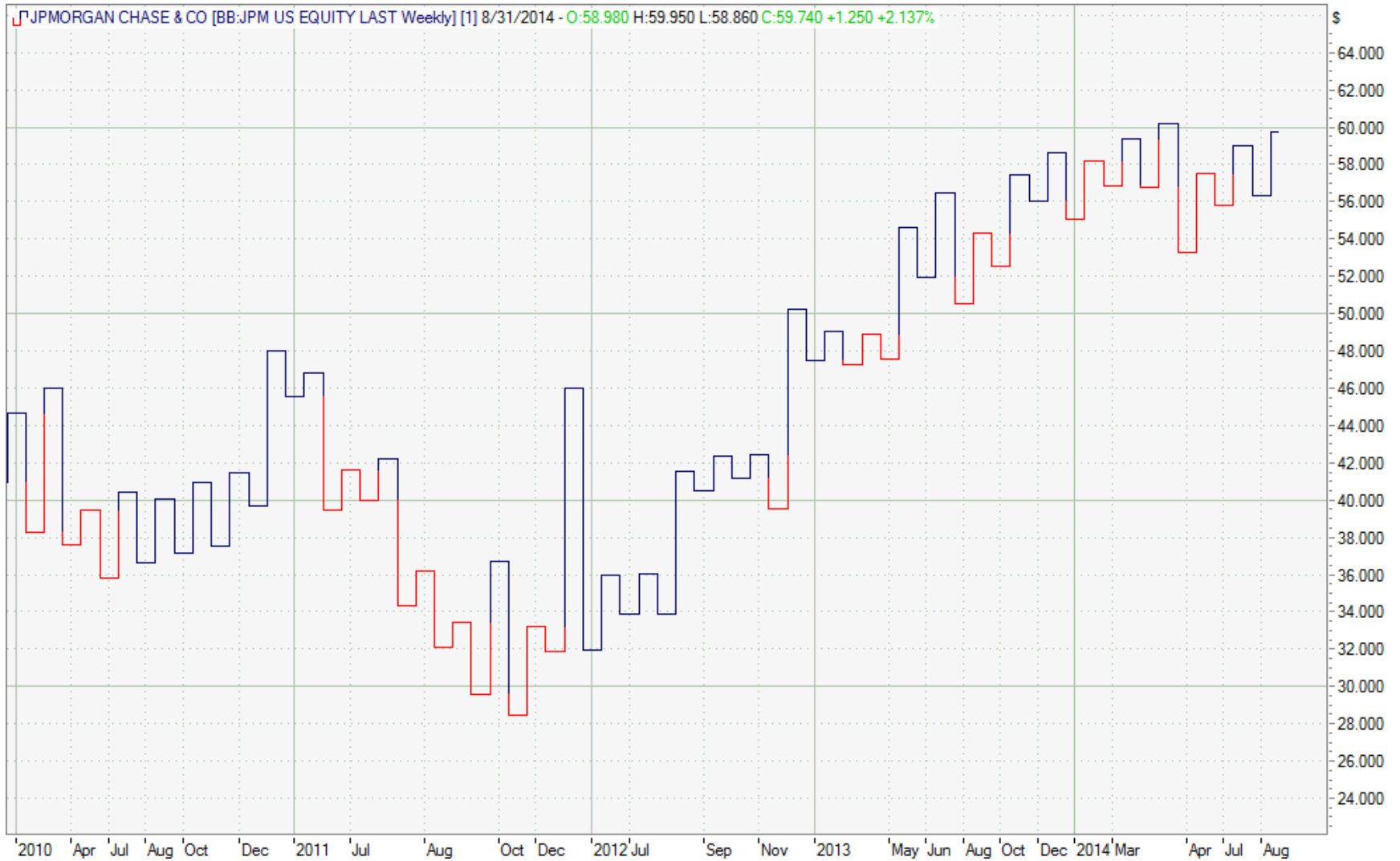
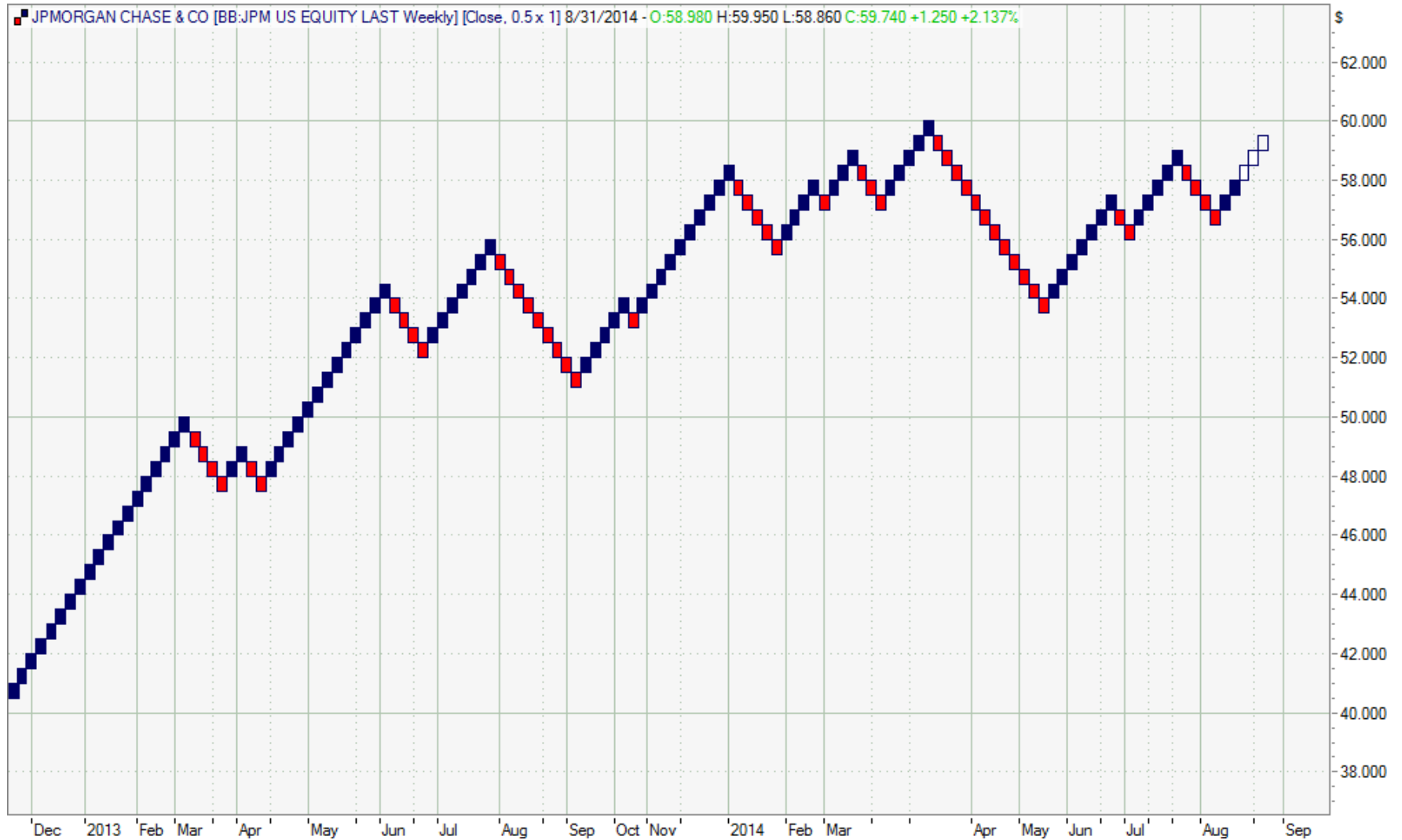


Grafico Renko

44



Sommario

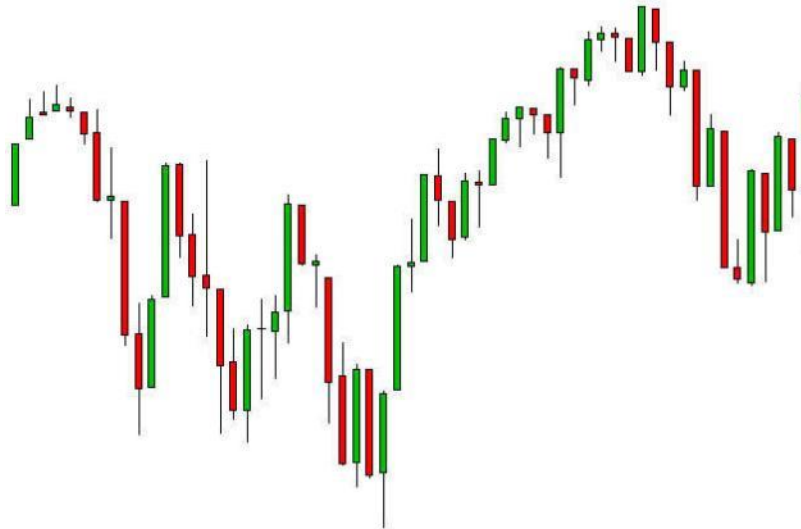
45

1. Fondamenti di Analisi Tecnica
2. Tipologie e proprietà dei Grafici
3. **Supporti e resistenze**

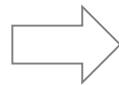
Movimento di prezzo

46

I prezzi si muovono in modo frastagliato con una serie di minimi e massimi.

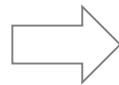


Minimo



Supporto

Massimo

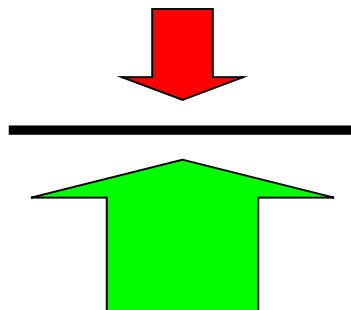


Resistenza

Definizione di supporto

47

Il supporto è un particolare livello di prezzo attorno al quale le correnti di domanda sono in grado di arrestare la flessione dei corsi, per un determinato arco di tempo.



Interpretazione di supporto

48

Un livello di supporto sul quale si arresta la discesa dei prezzi fornisce un potenziale segnale di acquisto, in quanto indica una maggiore presenza di compratori, rispetto ai venditori a quel determinato livello di prezzo.

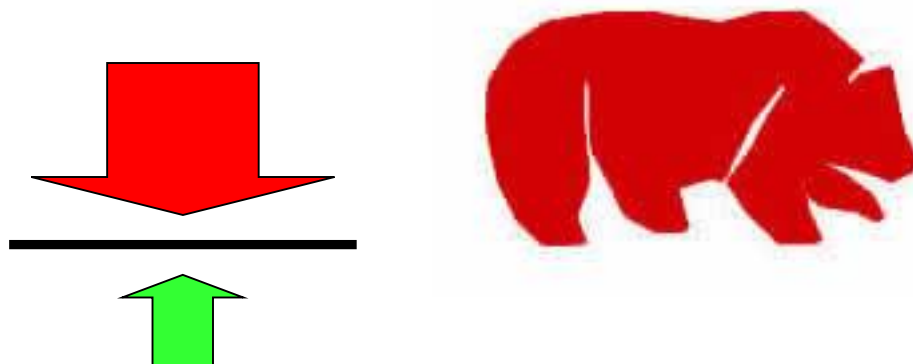
Tuttavia la decisa rottura al ribasso di un livello di supporto rappresenta un segnale di vendita, indicando una presunta incapacità dei compratori nel fronteggiare la forza predominante dei venditori.



Definizione di resistenza

49

La resistenza è un particolare livello di prezzo attorno al quale le correnti di offerta sono in grado di arrestare l'ascesa dei corsi, per un determinato arco di tempo.

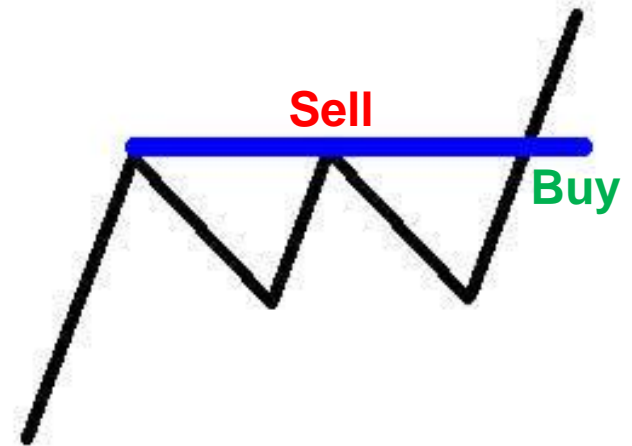


Interpretazione di resistenza

50

Un livello di resistenza sul quale si arresta la salita dei prezzi fornisce un potenziale **segnale di vendita**, in quanto indica una maggiore presenza di venditori, rispetto ai compratori a quel determinato livello di prezzo.

Tuttavia la decisa rottura al rialzo di un livello di resistenza rappresenta un **segnale di acquisto**, indicando una presunta incapacità dei venditori nel fronteggiare la forza predominante dei compratori.



Regole

51

Sono concetti **soggettivi**

Principi:

- ❑ A quel determinato livello di prezzo i volumi sono molto alti
- ❑ Aumenta il numero di volte in cui vengono toccati senza essere violati
- ❑ Sono dei massimi o minimi relativi del mercato
- ❑ Sono dei massimi o minimi assoluti del mercato
- ❑ Sono delle cifre tonde (es. 6500, 40000)

OBIETTIVO: aumentare l'**affidabilità** di supporti e resistenza

Principio di intercambiabilità

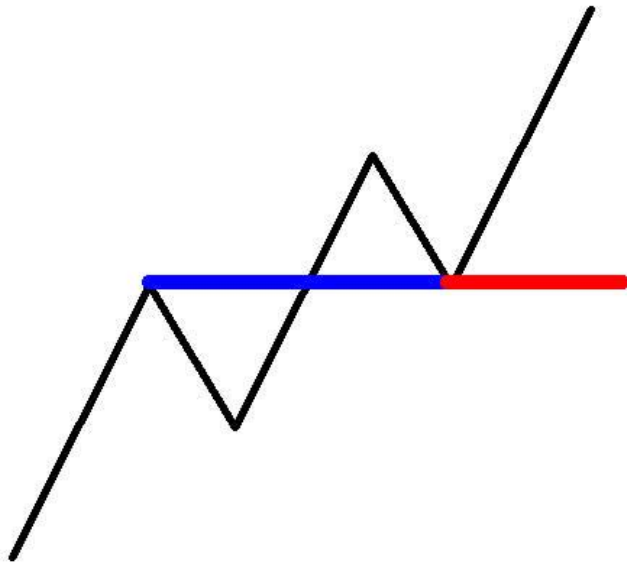
52

Principio di intercambiabilità (change of polarity principle)

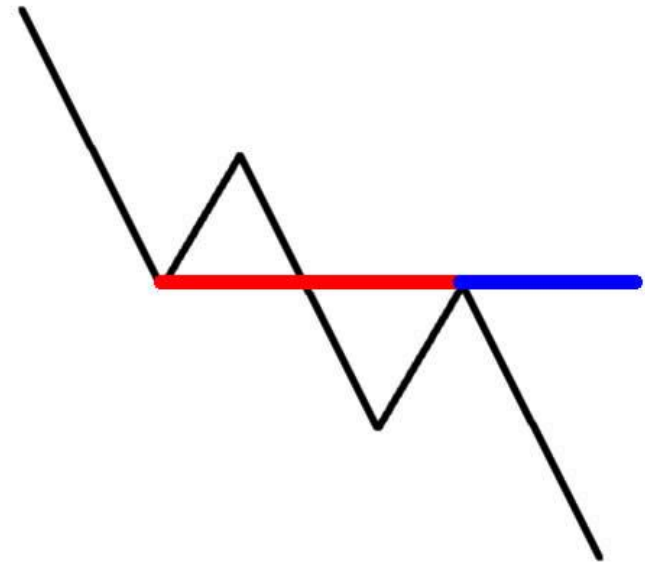
Un livello di supporto (resistenza) **definitivamente violato**
dai prezzi assume automaticamente il ruolo di resistenza
(supporto)

Principio di intercambiabilità

53



In un trend rialzista un livello di resistenza definitivamente rotto al rialzo diventa per definizione un livello di supporto.



In un trend ribassista un livello di supporto definitivamente rotto al ribasso diventa per definizione un livello di resistenza.

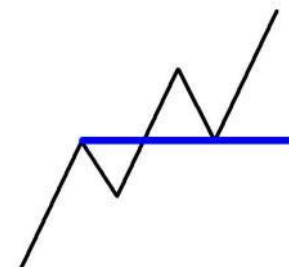
Tipologie

54

Supporti e resistenze possono essere:

1. ***Statici***

Il livello di prezzo non si modifica allo scorrere del tempo



2. ***Dinamici (Trendline)***

Il livello di prezzo si modifica allo scorrere del tempo



Trendline

55

Una trendline (o linea di tendenza) è una linea retta che passa per almeno due **punti di massimo** o due **punti di minimo**.

- Serve per evidenziare il trend
- È un livello dinamico di supporto o resistenza
- È uno degli strumenti tecnici più utilizzati
- È semplice da tracciare ma è uno strumento soggettivo

Tipologie

56

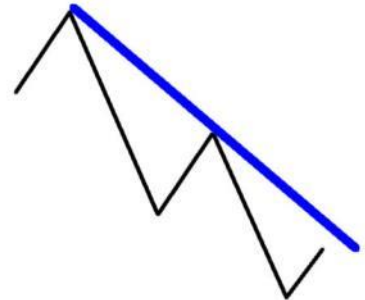
1. ***Trendline rialzista***

Passa per almeno due punti di minimo crescenti. Funge da supporto.



2. ***Trendline ribassista***

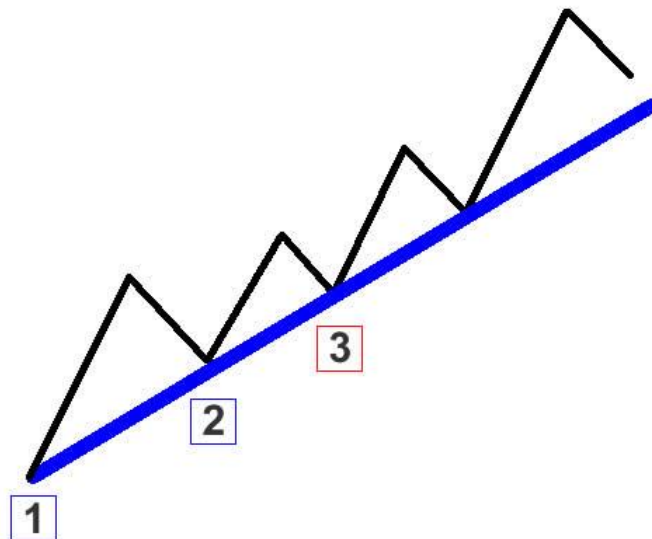
Passa per almeno due punti di massimo decrescenti. Funge da resistenza.



Come tracciare una trendline?

57

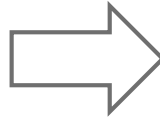
- **Trendline provvisoria:** sono necessari due punti significative per tracciare una trendline
- **Trendline definitiva:** è necessario un terzo punto per confermare la validità di una trendline



Come tracciare una trendline?

58

È uno strumento soggettivo



È necessaria una certa abilità
pratica

Linee guida:

1. Evidenziare il trend di fondo
2. Avere almeno due punti

Affidabilità di una trendline

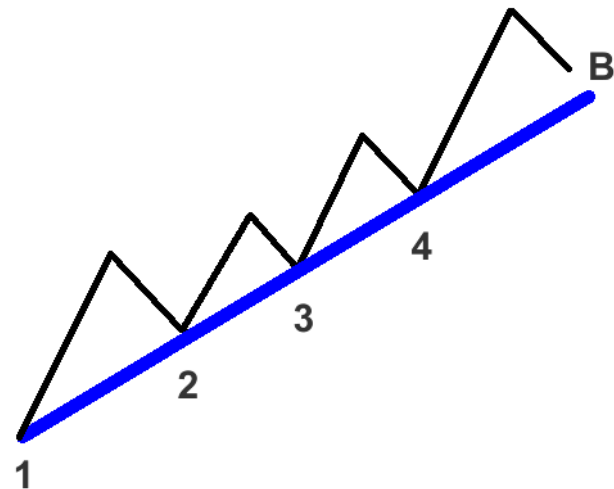
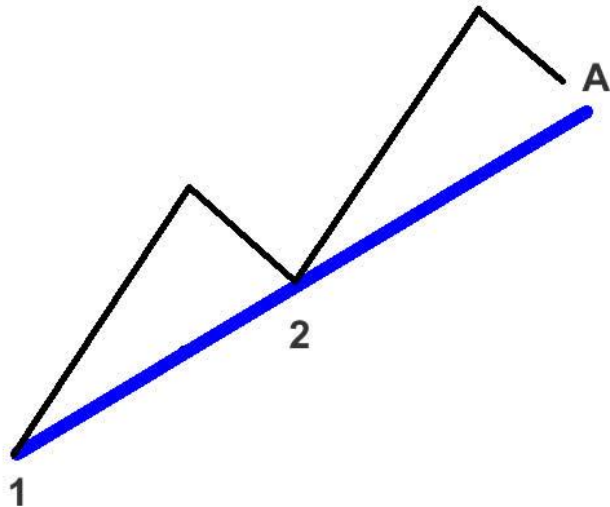
59

L'affidabilità di una trendline dipende da:

1. Ampiezza dell'arco temporale in cui è stata tracciata
2. Numero di volte che è stata testata

Quale trendline è più affidabile?

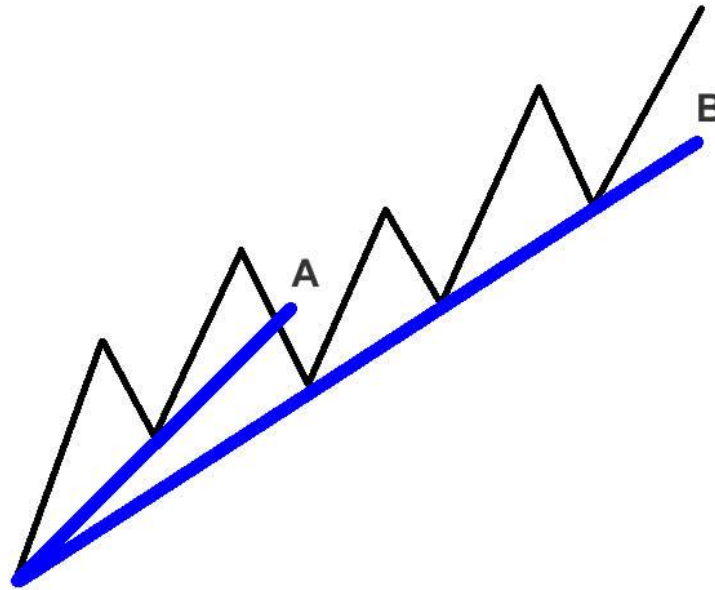
60



La trendline B è più affidabile della trendline A poiché è stata testata più volte.

Quale trendline è più affidabile?

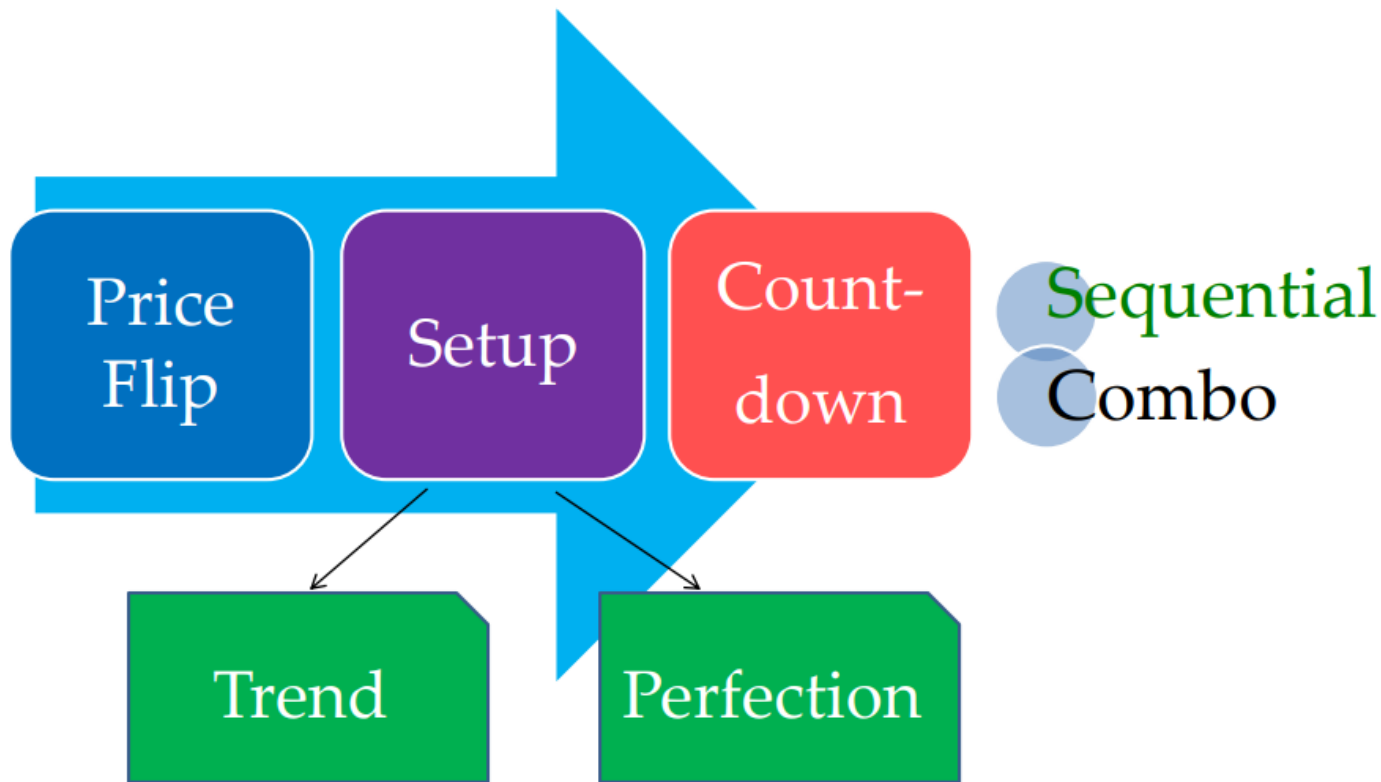
61



La trendline B è più affidabile della trendline A sia perché è stata testata più volte sia perché è stata tracciata su un arco temporale superiore.

Overview Tom De Mark

62



- **Algoritmico**
- **Oggettivo**
- **Da dx a sx**

Ritracciamenti di Fibonacci

63

L'autore della sequenza dei numeri di Fibonacci fu un matematico italiano, Leonardo Pisano. Questa sequenza è stata conosciuta per secoli come la sequenza numerica: 1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, 55, 89 e così di seguito, fino all'infinito.

Il numero viene calcolato dalla somma dei due numeri precedenti.

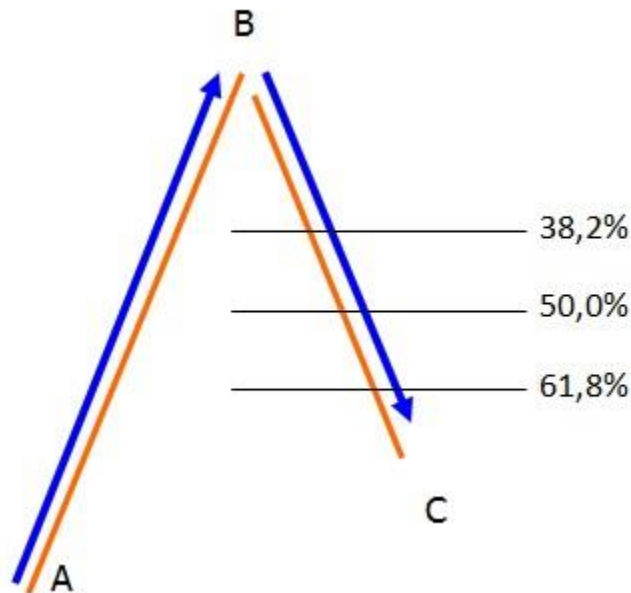
Il rapporto fra due numeri consecutivi della successione di Fibonacci approssima via via, sempre più precisamente, il numero aureo:

$$\varphi = \frac{1 + \sqrt{5}}{2} \approx 1,6180339887$$

Ritracciamenti di Fibonacci

64

Storicamente, le aree di ritracciamento più comuni sono 38.2%, 50% e 61.8%. La maggioranza su cui degli analisti su tali livelli, in quanto essi agiscono come un potenziale punto di svolta nel mercato.



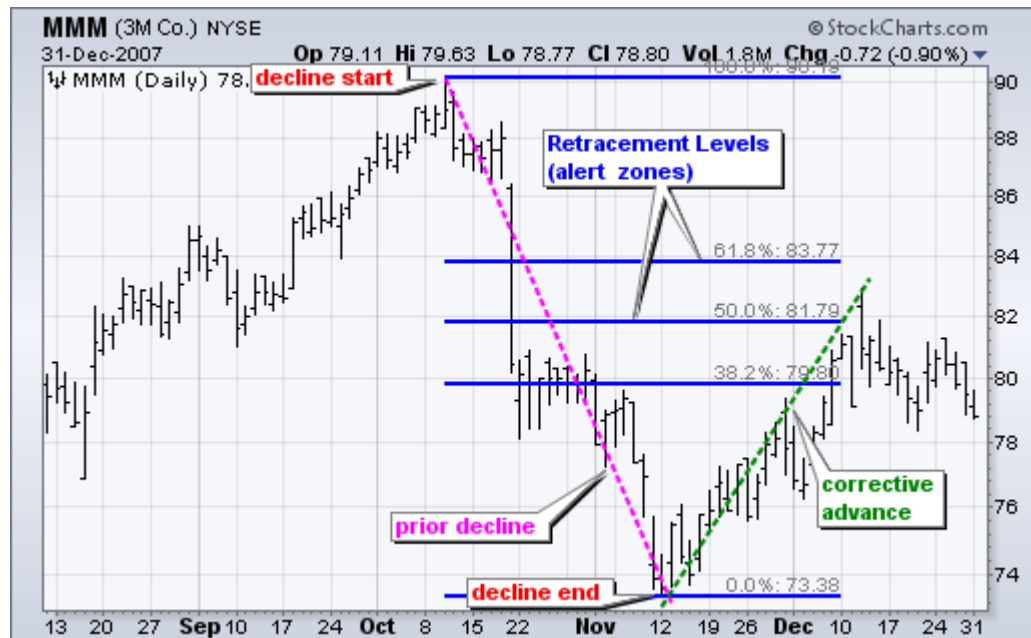
Ritracciamenti di Fibonacci

65



Ritracciamenti di Fibonacci

66



Ritracciamenti di Fibonacci

67

