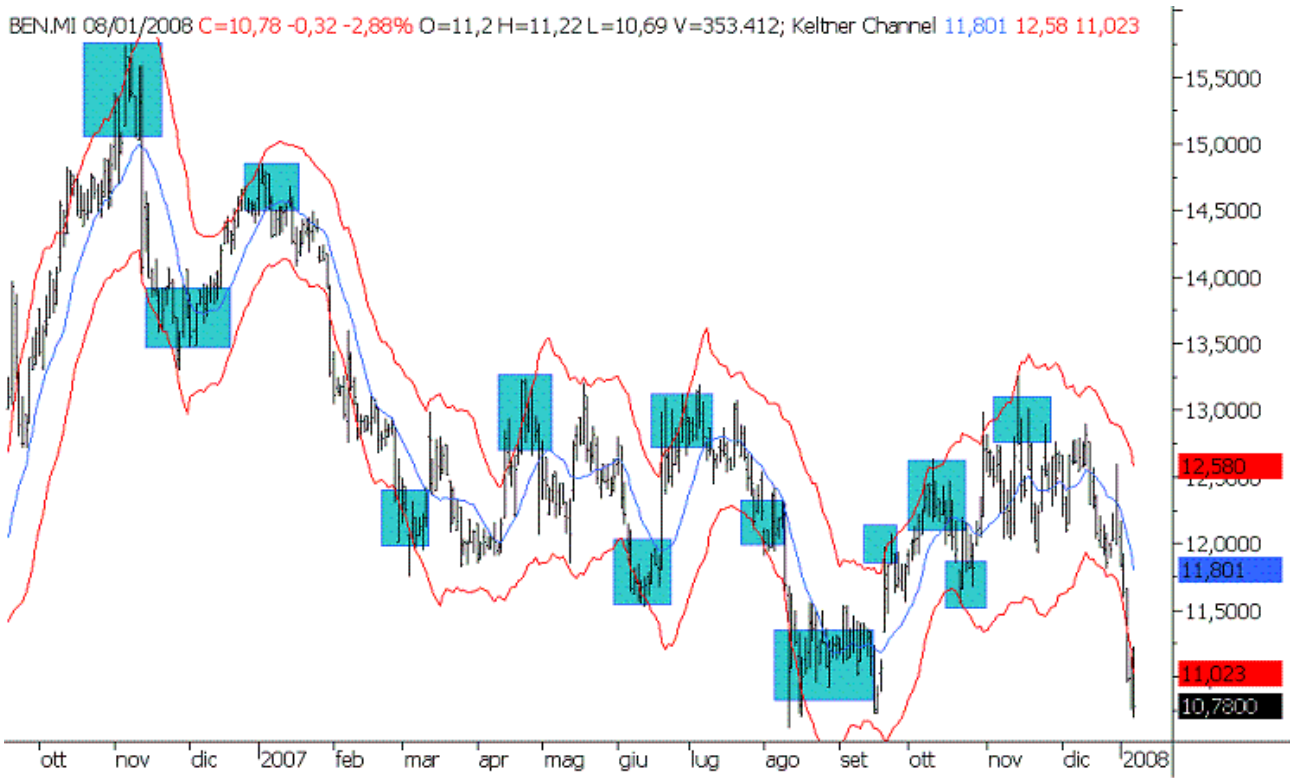


Il **Keltner Channel** è identificato da una linea mediana, la media mobile semplice del Typical Price che corrisponde a: $(\text{massimo} + \text{minimo} + \text{chiusura}) / 3$; al risultato viene sommato e sottratto il valore determinato dalla media mobile semplice del range ($\text{massimo} - \text{minimo}$). Il valore della media mobile può assumere ovviamente infiniti valori e sarà diverso a seconda del trader, del mercato, della volatilità, della compressione temporale ecc.; da notare che l'utilizzo del Typical Price tiene conto, pur nella sua semplicità, grazie al riferimento ai valori del massimo e del minimo, anche della volatilità, senza essere limitato al significato del valore della sola chiusura. Anche nel calcolo delle bande, superiore e inferiore, si tiene conto della volatilità, facendo riferimento a valori di massimo e minimo. Il sistema di trading basato sul Keltner Channel, nella sua definizione originale, è un sistema classico di Stop and Reverse, che quindi resta sempre sul mercato. Il segnale di Buy viene emesso non appena il prezzo di chiusura superi al rialzo il valore della banda Keltner superiore mentre il segnale di Sell viene generato non appena il prezzo di chiusura superi al ribasso il valore della banda Keltner inferiore, come illustrato dai due grafici seguenti (può essere migliorativo delle performance attendere che il titolo o il mercato effettui il break successivamente alla chiusura fuori dagli estremi delle bande, ritardando dunque ma di poco l'entrata in posizione). Di seguito qualche esempio: nel primo caso l'utilizzo nella sua versione originaria con buystop e sellstop sul break delle bande, nel secondo caso una possibile variante con diversificazione sia del valore della media che del parametro di volatilità e utilizzato per operazioni in controtendenza.

CSP.MI 08/01/2008 C=1,728 O=+0,00% O=1,75 H=1,814 L=1,673 V=34.459; Keltner Channel 1,854 1,983 1,725



BEN.MI 08/01/2008 C=10,78 -0,32 -2,88% O=11,2 H=11,22 L=10,69 V=353.412; Keltner Channel 11,801 12,58 11,023



A service of NetTrader, 2008