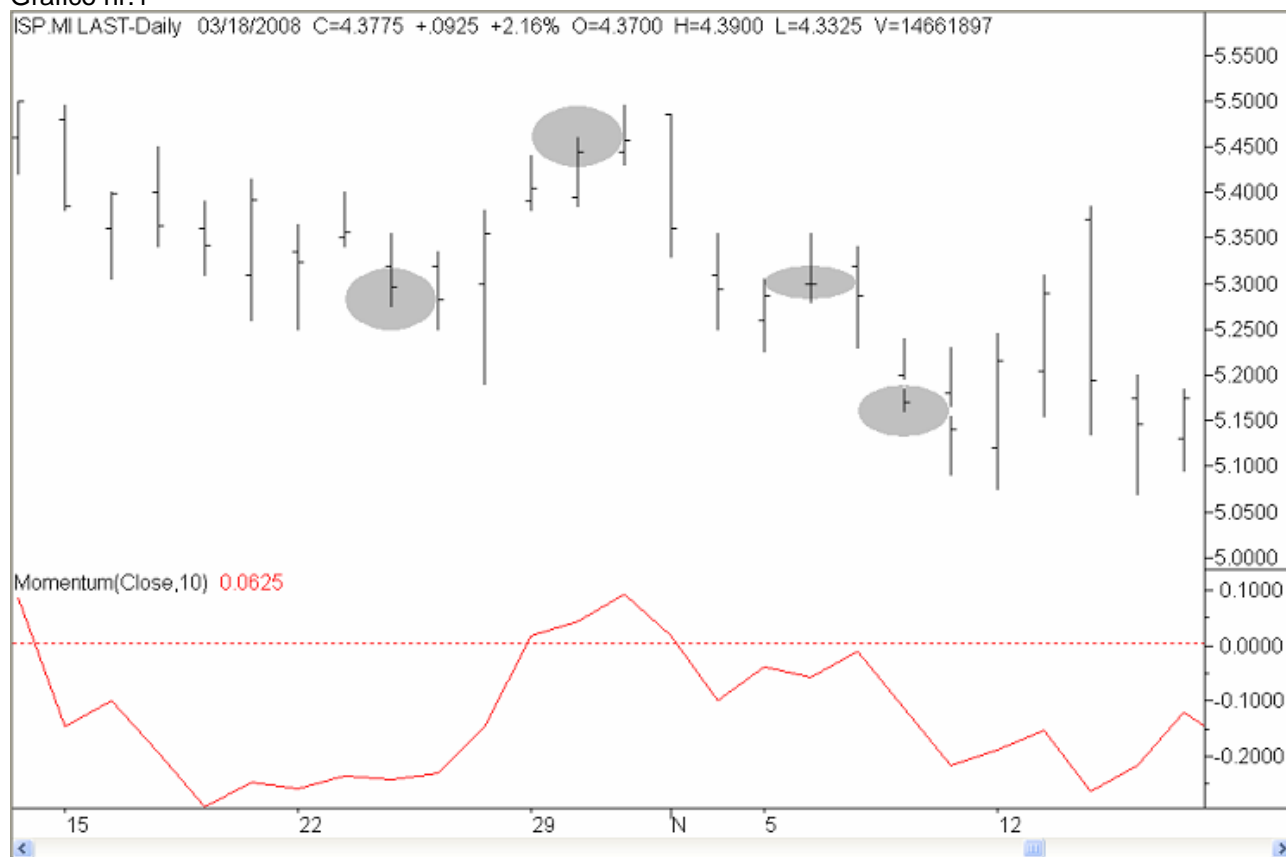


Momentum strategy

La strategia in oggetto è rappresentativa della categoria di tecniche di trading di brevissimo termine e intraday che tentano di sfruttare il momento favorevole per un'operatività "mordi e fuggi", mirando ad un numero elevato di operazioni con potenziali profitti limitati ma frequenti e con il vantaggio di non rischiare posizioni overnight e, ai giorni nostri, di sfruttare anche un minore margine operativo e quindi avere la possibilità di moltiplicare il proprio capitale reale maggiormente che nei casi di operatività multiday. E' più ragionevole utilizzare questa tecnica sui titoli azionari anziché sui future che, per loro natura maggiormente speculativa, creerebbero situazioni di rischio estremamente elevate.

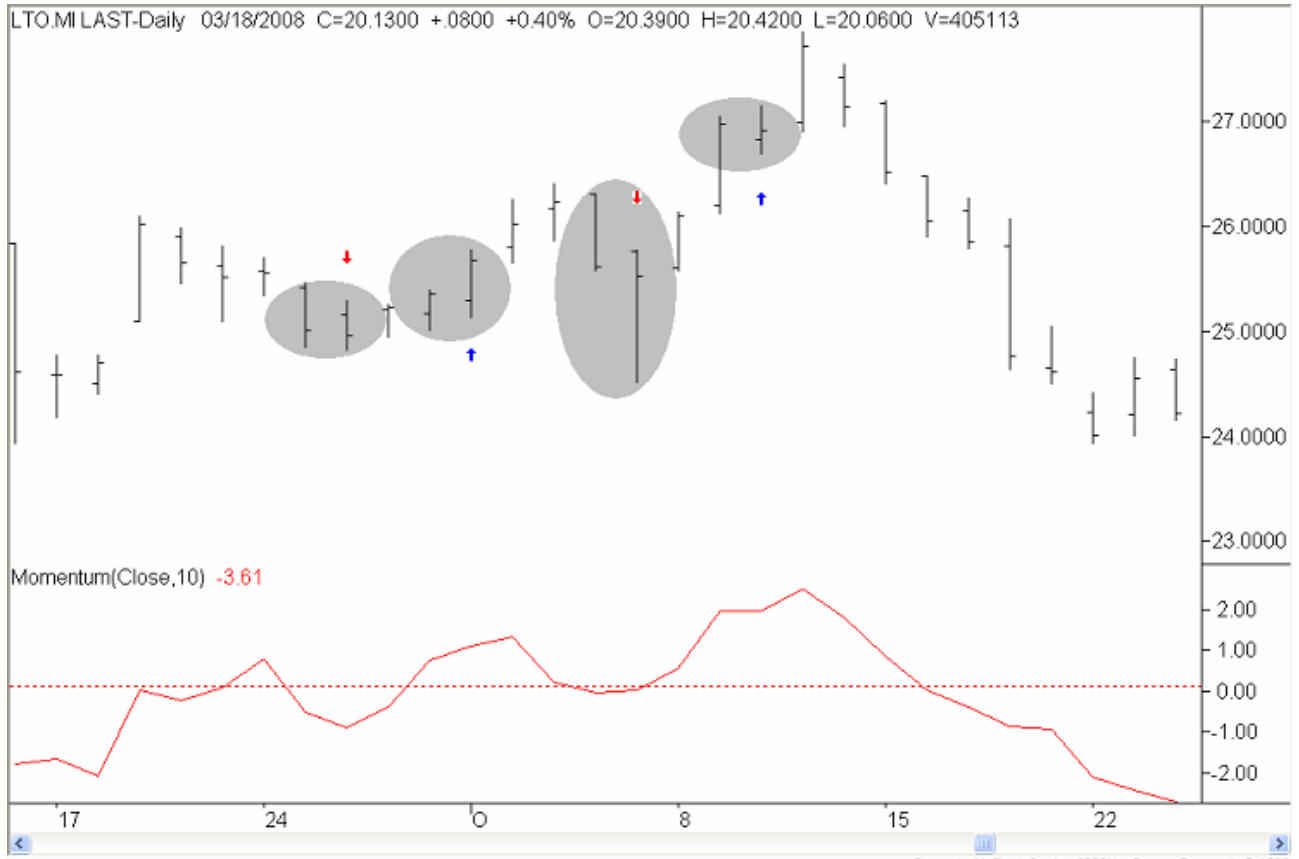
I parametri sono pochi e semplicissimi nell'individuazione e nell'applicazione operativa: si cercano quei titoli che, per l'operatività long, chiudono nella parte superiore del range giornaliero (preferibilmente nel 20% superiore) oppure che chiudono nella parte inferiore (preferibilmente nel 20% inferiore) del range giornaliero. Questa situazione denota una condizione attuale di forza o debolezza del mercato che potenzialmente potrebbe essere sfruttata a proprio favore; e siccome è lecito attendersi che ad un eccesso di prezzo segua, pur mantenendosi il trend di fondo inalterato, un rintracciamento di breve che lo faccia rientrare, si può completare il modello operativo considerando l'opportunità di entrata in posizione qualora l'apertura del mercato contrasti con la condizione della precedente chiusura. In sostanza se dopo una chiusura forte l'apertura successiva sarà inferiore alla chiusura stessa, oppure se dopo una chiusura molto debole l'apertura successiva sarà sopra il livello di chiusura precedente allora si saranno rispettati i parametri per l'entrata long o short intraday proprio subito dopo l'apertura del titolo, con l'intenzione di sfruttare la ripresa del movimento originale della seduta precedente.

Grafico nr.1



Sono evidenziate le sedute che chiudono forti o sulla debolezza qualora la successiva apertura ritracci una parte del movimento intraday precedente e quindi permetta il rispetto dei parametri per l'entrata. Queste operazioni sono andate tutte a buon fine.

Grafico nr.2



Essendo un tipo di operatività che crea indubbiamente frequentissime possibilità di entrata potrebbe essere opportuno, oltre a selezionare un gruppo di titoli da considerare tra i tanti per evitare di dover controllare un numero troppo elevato di potenziali operazioni, anche utilizzare dei filtri per discriminare le operazioni long da quelle short; essendo la tecnica molto semplice consiglio di usare filtri altrettanto semplici nella loro costruzione, come per esempio l'oscillatore di momentum riportato sul grafico sopra. Quando l'oscillatore è in positivo si opera long, viceversa per gli short.

Qui sotto invece pubblico un grafico sul quale è riportato, come filtro, una media mobile; l'utilizzo è lo stesso dell'oscillatore di momentum, quindi con i prezzi sopra la media si faranno preferibilmente operazioni long e viceversa per le operazioni short. Qualora si volesse potrebbero anche essere combinati, ma è meglio rendersi conto che se una tecnica molto semplice viene esageratamente sofisticata con l'introduzione di troppi elementi sorge il rischio che limiti eccessivamente il potenziale operativo dal punto di vista numerico e quindi crei non pochi problemi di performance finale.

Grafico nr.3



La strategia mira appunto a molti piccoli guadagni che, sia numericamente che percentualmente, devono superare le perdite in cui necessariamente si incorre operando; proprio questo fatto indica di porre la massima attenzione in particolare al costo commissionale onde evitare che le buone performance siano in realtà completamente vanificate dai costi appunto.

Infine direi che è sempre utile tenere in considerazione un fatto molto importante e cioè che al momento, salvo nuove scoperte di cui non sono a conoscenza, nessuna tecnica risulta infallibile, quindi occorrerà valutare attentamente la compatibilità verso la propria condizione mentale. Vedi grafico sottostante, con l'indicazione in rosso delle operazioni negative ed in verde di quelle positive.

Grafico nr.1

