

# Market Timing – Analisi Ciclica



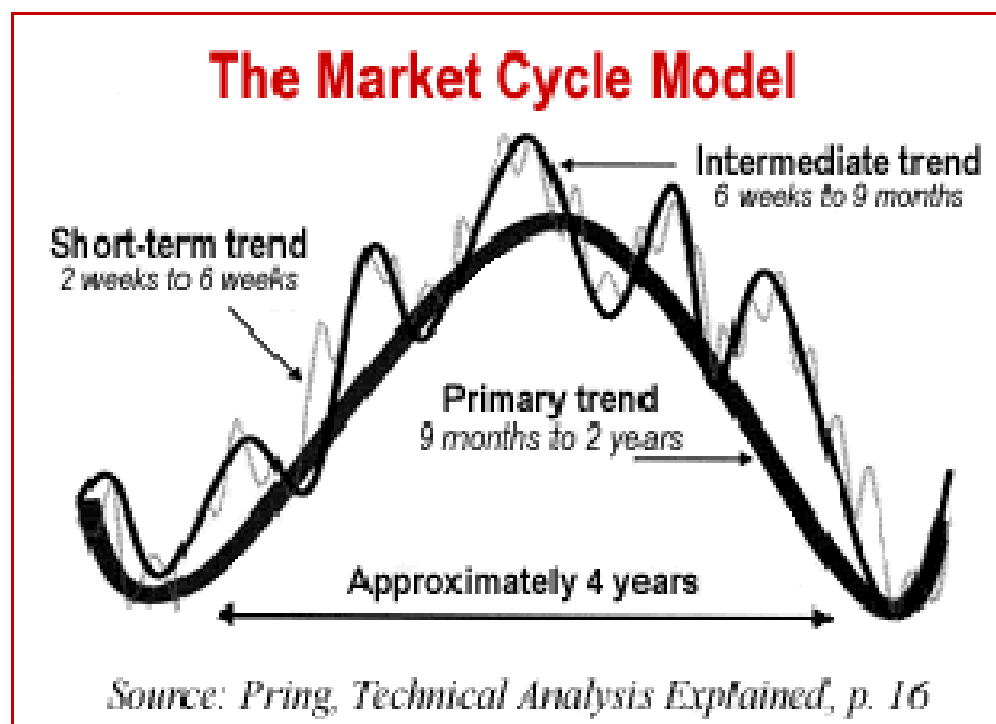
*«La differenza tra un ottimo investimento e un pessimo investimento si riduce solo alla tempistica di entrata e uscita»*

William Delbert Gann (1878 – 1955) disse:  
*«... per un investimento, guardando il prezzo e il tempo,  
è molto più rischioso sbagliare il secondo che il primo.»*



Il metodo qui proposto si basa in larga parte, ma non solo,  
da quanto scoperto proprio da WD Gann.

I cicli sono anche dei frattali, ovvero osservando un ciclo si possono individuare una moltitudine di cicli simili ma più piccoli, all'interno del ciclo osservato



L'obiettivo primario per un investitore deve essere:

1. Capire in quale ciclo di lungo periodo (rialzista o ribassista) si trova lo strumento oggetto di osservazione;
2. Capire in che punto del ciclo si trova;
3. Capire in che punto del o dei sottocicli si trova lo strumento oggetto di osservazione;

DOVE SI TROVA LO STRUMENTO?



I due punti evidenziati, benché su due minimi, comportano nel tempo implicazioni ben differenti.

L'obiettivo:



Trovare un ottimo punto ciclico, tendenzialmente (ma non solo) al rialzo, al fine di avere posizioni che si espandono in maniera proporzionale sia in termini di prezzo che di tempo.

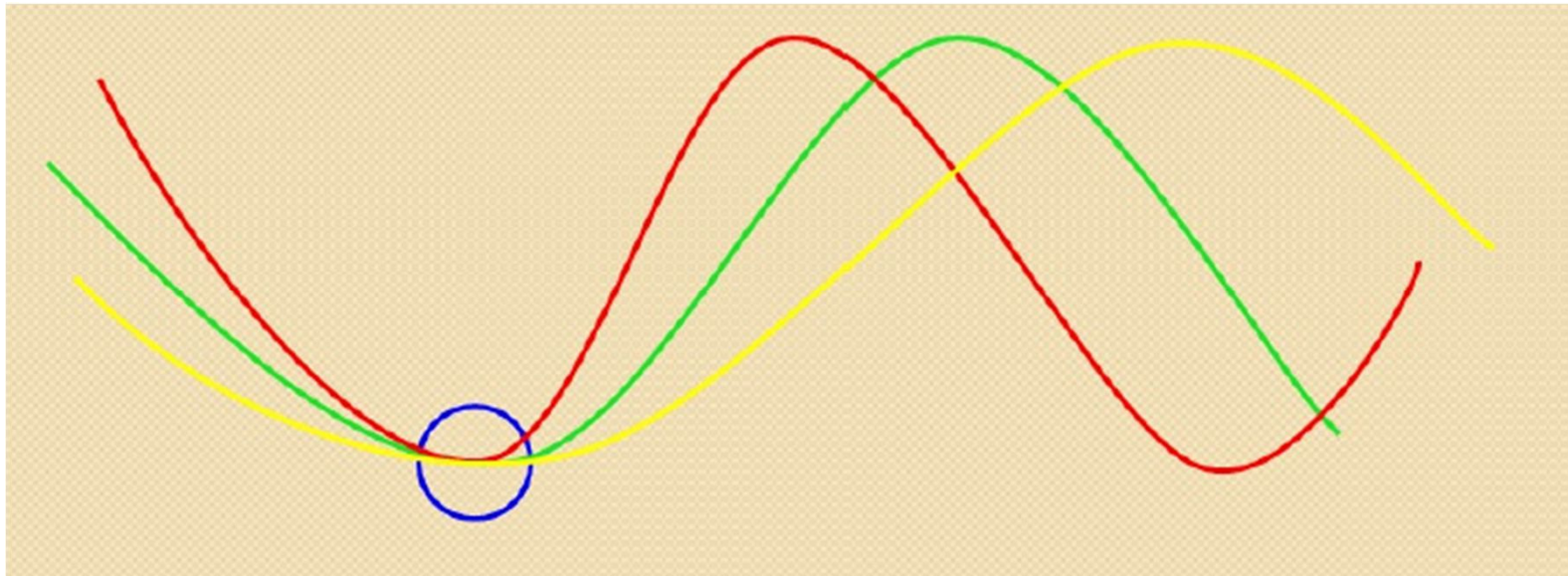
Nel caso ci si sbagliasse, l'uscita in perdita (stop loss) è una minima frazione rispetto al guadagno che si potrebbe conseguire.

# Best case scenario: sincronia ciclica

ciclo daily

ciclo mensile

ciclo trimestrale



L'analisi ciclica consente di individuare il tempo in cui due o più cicli si trovano nel medesimo minimo. La sincronia ciclica è lo scopo di questa analisi, ovvero trovare il momento in cui l'investimento raggiunge il miglior rapporto Reward/Risk.

## Scelta di quali cicli osservare



I cicli vengono osservati su

- dati mensili, quindi di lungo periodo (12-24 mesi circa)
- dati giornalieri, di medio periodo (30-60 giorni circa)

Ciò da modo di capire esattamente in che punto si trovi lo strumento e capire se il movimento in arrivo è:

- la prosecuzione del trend principale
- un mero movimento secondario all'interno di un movimento primario contrario, a quello secondario.



## Matrice ciclica e possibili azioni da intraprendere

Situazione ciclica mensile	Situazione ciclica daily	Possibile azione
Ciclo mensile al rialzo	Ciclo daily al rialzo	Valuto acquisto
Ciclo mensile al rialzo	Ciclo daily al ribasso	Attendo la fine del ciclo daily per valutare un acquisto
Ciclo mensile al ribasso	Ciclo daily al rialzo	Ogni massimo è una occasione di vendita allo scoperto / rialzi sono solo rimbalzi e non trend principali
Ciclo mensile al ribasso	Ciclo daily al ribasso	Valuto vendita allo scoperto / attendo la conclusione per prendere inversione

# Una volta inquadrata la situazione ciclica?

1. si prende una posizione oppure no?
2. se si, studio il grafico daily per cercare una entrata coadiuvando l'analisi ciclica con altre tecniche di analisi tecnica per:
  - a. Probabilità di salita nell'immediato;
  - b. minimizzare la dimensione dello stop loss



Importante

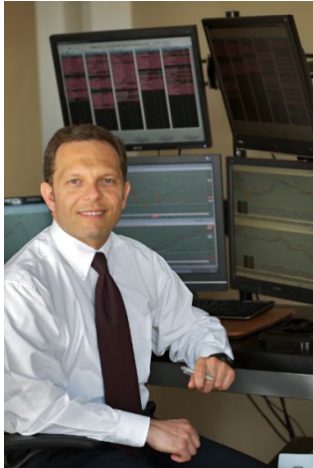


Importante

Inoltre una inversione di ciclo non esclude un nuovo "massimo" di prezzo se da rialzista a ribassista, o un nuovo "minimo" di prezzo se da ribassista a rialzista.

L'analisi ciclica fornisce una importante informazione a riguardo del o dei trend dello strumento analizzato.

***Ma non può essere utilizzata da sola come decisione di (dis)investimento***



Mr. Maggioni has been working in the financial markets for the last 15 years covering different roles and working in tier 1 consulting companies and banks worldwide.

In recent years his studies have been focused on the psycho-emotional aspects of trading and how those aspects have an impact on traders' behavior. Before starting this venture, he was head of a hedge fund desk at HSBC Private Bank in Monaco and before that he was employed at Credit Suisse Asset Management (CSAM) in Zurich covering the in-house single manager hedge funds.

Most of his experience in hedge funds was gained while working in a Swiss family office where he was in charge of the research and analysis as well as due diligence for US and European hedge funds. He also performed quantitative analysis and portfolio construction for several funds advised by the family office.

Prior to that he worked as an external consultant for KPMG Financial Services in the Milan office. In 2002 he has been hired by Ernst & Young LLP, San Francisco as auditor for hedge funds, auditing large single funds and fund of funds. In 2000 he joined Ernst & Young in Milan as an auditor for mid-sized companies.

Mr. Maggioni holds an MBA from IUM and a Portfolio Management degree from the University of Chicago GSB.

Francesco Maggioni  
[www.francescomaggioni.com](http://www.francescomaggioni.com)