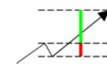


Francesco Maggioni
francesco.maggioni@gmail.com
IT +39 393 70 40 234
UK +44 757 681 62 43

“Quantitative approach for asymmetric results”



FIB: Tra angoli e box di Gann, una lettura del trend



Figura 1: FIB grafico settimanale

Quello sopra riportato e' il grafico del future sull'indice italiano, il FTSE MIB. I prezzi del future sono inserito in quello che viene chiamato Gann Box, che ora vi spiego.

Questo box viene tracciato dal massimo di febbraio 2011 al minimo luglio 2012 crea un enorme box il quale viene poi suddiviso in 16 sottobox, creando una matrice 4x4. Inoltre all'interno vengono anche iscritte delle trendlines che rappresentano i diversi angoli di Gann.

Gann poi divide all'interno ogni box in quarti (25%) dove i livelli piu importanti da monitorare sono il 25% e il 75% di ogni box.

Si puo' vedere come il livello di 17,720 risulti essere proprio il 50% tra il massimo del febbraio 2011 e il minimo di luglio 2012.

Ecco operativamente cosa vedo e come usare questo strumento:

1. i prezzi attuali hanno appena rotto al rialzo entrando nel 3 box. Il primo livello di arrivo e' il max del 25%, ovvero 18,432. Li bisognera' vedere cosa succedera', se romperà questo livello, il target successivo naturale e' 19,825 ovvero il minimo del 75%.

I 25% dei box sono aree di vendita (ribassi) mentre il 75% sono aree di acquisti (rialzi), quindi e' comprensibile perche' allo stato delle cose la corsa del fib sia rallentata (cosa che non era successa da 15440 ai 16800). Intendo che entrando nel nuovo box si trova nel primo 25%.

2. i prezzi si trovano nell'incrocio delle piu' importanti linee di Gann, ovvero quella denominata la 1x1 (rialzista e ribassista) che sono le linee marroni. Come si vede la 1x1 rialzista ha funzionato da attrattore per il movimento rialzista degli ultimi mesi.. intendo che e' servito da fattore "mean reverting" sebbene vi sia una certa dispersione.

Solitamente le zone di inversione o comunque le zone importanti sono proprio gli incroci di linee, la 1x1 e' quella capitale, poi le altre lo sono ma in tono minore.

3. la geometricita' del mercato. Mi potrei anche aspettare che quello che e' successo in basso, succede in alto. Intendo cioe' che come luglio 2012 il minimo e' avvenuto nel confine verticale tra un box e l'altro, potrei aspettarmi lo stesso movimento ribaltato anche nel prossimo confine, che avviene proprio a Dicembre 2013. In questo caso pero' il movimento, se uguale, sara' un movimento di inversione da rialzista a ribassista.

Target di questo fine movimento il confine orizzontale superiore del box, ovvero 20,521 (come quello a 07/2012 e' stato il confine orizzontale inferiore).

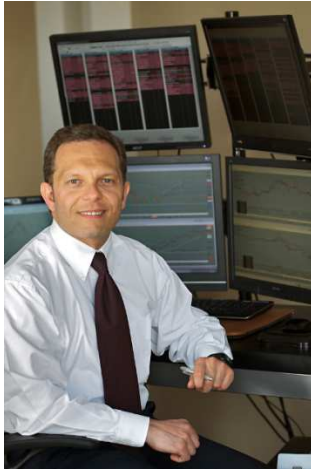
Al di fuori di Gann, faccio notare la sovrapposizione del Gann box con il Supertrend (tetto rosso) a 19,825, ovvero il limite 75% del box in cui i prezzi sono appena entrati.

Come usare queste informazioni operativamente:

attualmente l'impostazione sul mensile e' rialzista, primo target e' 18,432.

La rottura di tale livello dovrebbe portare ad una reazione decisa verso il successivo target (e livello di supertrend) a 19,825.

I prezzi cosi' in corsa potrebbero quindi rompere i 20,000 e li (proprietà geometrica del mercato) bisognera' essere attenti se vi sara' una inversione decisa, simile a quanto successo a luglio 2012 (ma in quel caso era inversione da ribassista a rialzista).



Mr. Maggioni has been working in the financial markets for the last 11 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.

Useful Links:

European Central Bank: www.ecb.int
Bank for International Settlements: www.bis.org
International Monetary Fund: www.imf.org
Federal Reserve: www.federalreserve.gov
US CFTC www.cftc.gov

Disclaimer

Nothing in this report constitutes a representation that any investment strategy or recommendation contained herein is suitable or appropriate to a recipient's individual circumstances or otherwise constitutes a personal recommendation. It is published solely for information purposes, it does not constitute an advertisement and is not to be construed as a solicitation or an offer to buy or sell any securities or related financial instruments in any jurisdiction. No representation or warranty, either express or implied, is provided in relation to the accuracy, completeness or reliability of the information contained herein, nor is it intended to be a complete statement or summary of the securities, markets or developments referred to in the report. The writer does not undertake that investors will obtain profits, nor will it share with investors any investment profits nor accept any liability for any investment losses. Investments involve risks and investors should exercise prudence in making their investment decisions. The report should not be regarded by recipients as a substitute for the exercise of their own judgment. Past performance is not necessarily a guide to future performance. The value of any investment or income may go down as well as up and you may not get back the full amount invested. Any opinions expressed in this report are subject to change without notice. The securities described herein may not be eligible for sale in all jurisdictions or to certain categories of investors. Options, derivative products and futures are not suitable for all investors, and trading in these instruments is considered risky. Foreign currency rates of exchange may adversely affect the value, price or income of any security or related instrument mentioned in this report. For investment advice, trade execution or other enquiries, investors should contact their local sales representative. Any prices stated in this report are for information purposes only and do not represent valuations for individual securities or other instruments.