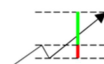


Francesco Maggioni
francesco.maggioni@gmail.com
IT +39 393 70 40 234
UK +44 757 681 62 43

“Quantitative approach for asymmetric results”



Fossil: relazione prezzo-tempo per un'operazione tutt'altro che fossile

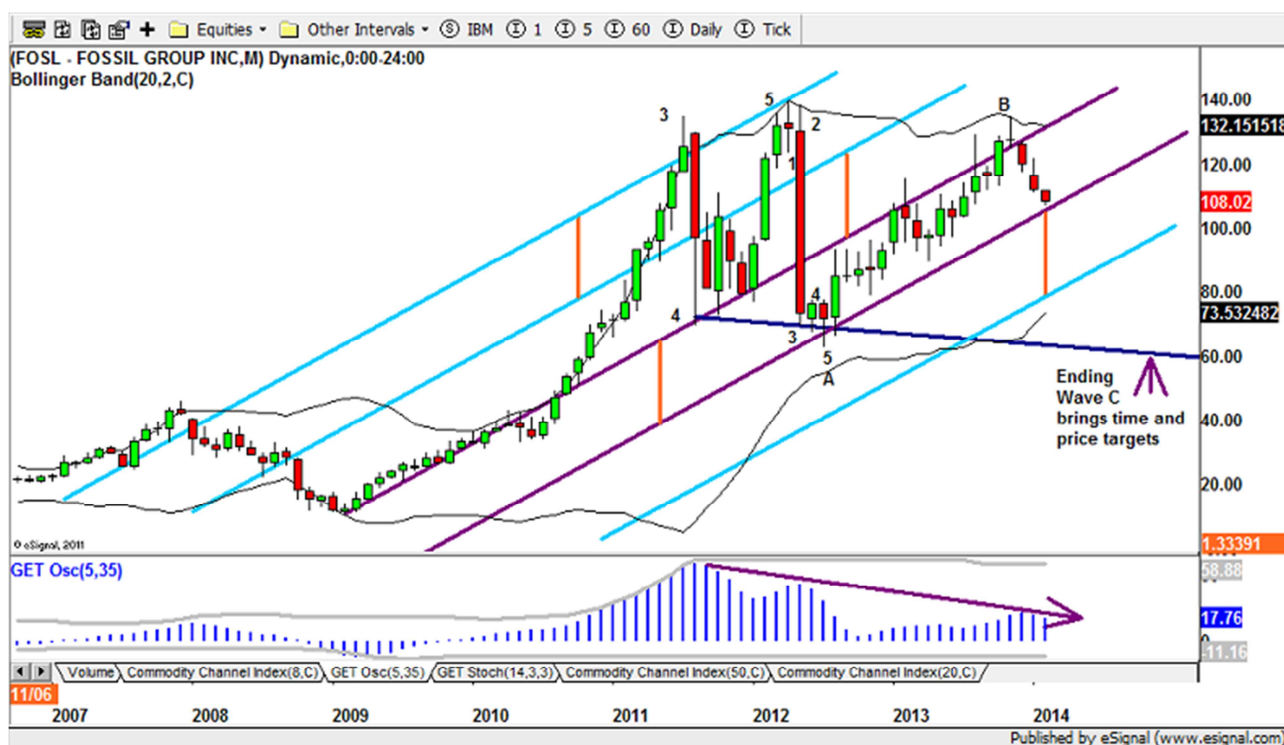


Figura 1: Fossil grafico mensile (ticker: FOSL)

Mi può capitare alcune volte di guardare distrattamente un grafico e vedere subito sia il suo possibile andamento che le trendline coinvolte. Con Fossil, questo è capitato, guardando il suo grafico mensile come sopra riportato.

Possiamo subito notare come l'azione rispetti in maniera quasi rigorosa dei canali rialzisti ben definiti e ognuno della stessa ampiezza, fin dal 2007. Il primo che ho trovato è quello con le trendline viola, tutti gli altri sono stati trovati semplicemente copiando e incollando al di sopra e al di sotto del canale la sua altezza (linee arancioni verticali) cosicché tutti gli altri sono stati trovati (linee azzurre).

La candela di Febbraio è arrivata in concomitanza con il supporto dinamico dato dalla trendline sul livello di 107 usd ed è quindi possibile aspettarsi da qui una reazione.

La struttura rialzista di breve è stata comunque compromessa con l'inversione avvenuta di recente, a novembre 2013 e da quel mese l'azione si è mossa verso valori sempre ribassisti. Un rinnovato trend rialzista potrà chiamarsi tale solo alla rottura del massimo di novembre 2013 appunto ovvero alla rottura di 133 usd.

Se invece l'azione dovesse invertire e rompere il minimo di febbraio posto a 107 usd il primo target ribassista sarà verosimilmente la trendline di supporto del canale immediatamente inferiore, quindi un target tra 80 e 87 usd dipendentemente dal tempo che impiegherà'.

Il target ribassista finale rimane comunque l'arrivo alla trendline blue scura, trovata unendo i recenti minimi significativi dal 2011 ad oggi.

Ogni punto sulla linea blu scuro rappresenta uno specifico target sia di prezzo che di tempo, fino ad un massimo di 60 usd per Novembre 2014.

Guardando a tutto il movimento partito dal 2007 si può vedere come il massimo del 2012 rappresenti il massimo di onda 5 in una struttura impulsiva in 5 onde, di Elliott. Da quel massimo è poi partito il seguente e necessario movimento correttivo in tre onde ABC.

La prima onda, la A possiamo vedere che è formata da 5 onde dando idea che il movimento ribassista sembra sia adesso quello impulsivo e quindi principale.

Alla onda A è seguita un'onda rialzista, onda B che è culminata con il massimo di novembre 2013. Questa onda è chiaramente una onda B in quanto è tipico di questa onda ritracciare anche fino al 100% del precedente movimento, in questo caso il movimento ribassista. Infatti il massimo di onda B è quindi di novembre 2013 è un massimo, leggermente inferiore al precedente massimo.

La situazione attuale potrebbe chiamare per un potenziale doppio massimo intorno a 130 usd o un ennesimo massimo inferiore (dando conferma che l'attuale movimento sia anch'esso una onda B o onda 2 di un movimento ribassista in tre onde ABC oppure in 5 onde e quindi impulsivo) prima di riprendere il movimento ribassista verso livelli inferiori.

Un'ultima considerazione è l'oscillatore alla base del grafico che testimonia come il recente movimento rialzista culminato con il massimo di novembre 2013 sia stato raggiunto con una forza relativa decisamente inferiore al precedente (freccia viola) dando evidenza che il movimento rialzista rimanga per il momento iscrivibile come temporaneo.



Mr. Maggioni has been working in the financial markets for the last 13 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.