

Premessa

Le medie mobili sono un importante ed assai diffuso strumento di analisi tecnica utilizzato per la determinazione dei segnali di acquisto o vendita di un servizio, ed esistono vari modi per farne uso che comportano differenti approcci e modalità di computo.

Il metodo più semplice si basa sull'uso di una sola media mobile: in questo caso si genera un segnale di acquisto nel momento in cui il grafico delle quotazioni interseca al rialzo quello della media mobile, mentre si genera un segnale di vendita quando il grafico delle quotazioni interseca al ribasso quello della media mobile.

Un approccio più articolato implica l'utilizzo di due medie mobili, una cosiddetta "lenta" (cioè computata a partire da una serie più estesa di dati), ed un'altra "veloce" (calcolata a partire da un numero di dati assai limitato, con lo scopo di attenuare le eventuali forti oscillazioni per ridurre il numero dei falsi segnali): in questo caso si genera un segnale di acquisto nel momento in cui il grafico della media mobile "veloce" interseca al rialzo quello della media mobile "lenta", mentre si genera un segnale di vendita quando il grafico della media mobile "veloce" interseca al ribasso quello della media mobile lenta.

Qualunque sia il metodo scelto, esso pone una fondamentale domanda cui si deve dare una risposta non approssimativa:

Quale è la durata della/delle medie mobili che si intende utilizzare che può produrre segnali più appropriati per il servizio scelto?

Ogni servizio è caratterizzato da andamento, volatilità, performances ed altri parametri propri: dunque **non esistono dati universalmente validi**.

Non solo: **si deve sempre tener ben presente che queste caratteristiche sono variabili nel tempo e possono dipendere in modo rilevante da fattori esogeni al servizio stesso** (andamento globale dell'economia locale o mondiale, costi delle materie prime, ...), per cui è assai complessa la formulazione di previsioni circa l'andamento delle quotazioni di un servizio.

Ma **un approccio professionale non può prescindere dalla conoscenza e dall'applicazione combinata e coordinata di molteplici informazioni** di differente natura (economica, politica, dei mercati globali, locali, specifici e relative alla situazione della singola azienda) e **fra queste vanno annoverate anche quelle che l'analisi tecnica è in grado di fornire**.

E' del tutto lecito obiettare che non vi è alcuna certezza che scenari disegnati da modelli previsionali possano effettivamente realizzarsi, ma è altrettanto vero che l'affidabilità ed efficacia di questi modelli è tanto più elevata quanto maggiore è l'insieme delle variabili e la definizione dei comportamenti che il modello prende in considerazione ed è in grado di simulare.

Per questo l'analisi tecnica, ovvero lo studio dell'andamento dei prezzi dei mercati, deve essere condotta utilizzando strumenti che elaborino informazioni precise, a partire da dati non approssimativi.

Perché utilizzare una media mobile di durata 40 giorni e non di durata 38 o 42 giorni?

La funzionalità *Analisi medie mobili ex-post/verifica ex-ante* introdotta in **FinAdvisor PC** a partire dalla versione 2.22:

- computa, per ogni singolo servizio selezionato, l'andamento di ciascuna media mobile elaborata a partire dal periodo di analisi e da sino a tre intervalli di durata indicati dall'utente
- determina per ciascuna di esse la performance lorda (il controvalore finale base 100) conseguibile sulla base dei segnali di acquisto o vendita che essa genera rispetto all'andamento delle quotazioni del servizio, nell'ipotesi che il servizio sia posseduto alla data iniziale del periodo specificato, la confronta con la performance reale del servizio nel medesimo periodo, ed inoltre registra quanti segnali sono stati generati dalle media mobile nel periodo, quale è la durata minima in giorni rilevata fra un segnale e l'altro, se l'ultimo segnale generato è di vendita ed a quale data
- confronta le performances delle varie medie mobili per ciascun intervallo di durata indicato, quindi ordina e visualizza le migliori in apposito tabulato

L'*Analisi medie mobili ex-post/verifica ex-ante* di **FinAdvisor PC** è quindi di una funzione essenziale perché offre risposte pienamente coerenti con la logica dell'analisi tecnica

Non solo. Questa potente funzionalità è inoltre in grado di applicare per ogni singolo servizio i migliori risultati dell'elaborazione così effettuata (*analisi ex-post*) ad un periodo differente (*verifica ex-ante*) per **computare le performances conseguenti** dai segnali generati dalle medie mobili in questo differente

periodo: e tale elaborazione può essere eseguita sia utilizzando una sola media mobile (la migliore media mobile che scaturisce dall'analisi della *Media mobile 1* confrontata con l'andamento delle quotazioni) che due medie mobili (la migliore media mobile "lenta", ovvero che deriva dall'analisi della *Media mobile 1*, confrontata con la migliore media mobile "veloce", ovvero che deriva dall'analisi della *Media mobile 2*).

Il tutto in un ambiente semplice da utilizzare, alla portata di tutti.

Ed i risultati si vedono.

Il tabulato che segue mostra infatti il risultato delle elaborazioni di analisi ex-post sull'indice FTSE Mib per il periodo che va dal 4 gennaio 2010 al 30 dicembre 2011.

Esso è stato computato con l'obiettivo di determinare la media mobile lunga e la media mobile corta che sono state più performanti nel 2010 per l'FTSE Mib, da utilizzarsi nel 2011 per identificare i segnali di acquisto e vendita e gestire l'investimento sull'indice di conseguenza.

Nell'ottica di durata dell'investimento azionario sono stati pertanto impostati nella funzionalità *Analisi medie mobili ex-post/verifica ex-ante* di **FinAdvisor PC** i due seguenti intervalli di ricerca (da 18 a 40 giorni per il calcolo della media mobile lunga più performante, e da 7 a 15 giorni per il calcolo della media mobile breve più performante) come qui mostrato

Analisi medie mobili ex-post/verifica ex-ante

Dalla data: 04-01-2010
 Alla data: 30-12-2010

Intervallo giorni di incremento calcolo: 1

- Media mobile 1
 giorni min: 18
 giorni max: 40
 Intervallo minimo fra due segnali: 1
 Numero massimo migliori performances: 5

- Media mobile 2
 calcolo (S/N): S
 giorni min: 7
 giorni max: 15
 Intervallo minimo fra due segnali: 1

- Media mobile 3
 calcolo (S/N): N
 giorni min:
 giorni max:

- Verifica ex-ante
 calcolo (S/N): N
 Dalla data:
 Alla data:
 Medie mobili utilizzate:

Memorizzazione medie su singoli servizi (S/N): N

[Selezione servizi] Selezione tipi di servizio Selezione di tutto Selezione da scheda

Memorizzazione impostazioni

Avanti

Le medie mobili più performanti sono quindi risultate quella a **24 giorni** (lunga) e quella a **14 giorni** (corta).

Come quindi incluso nel medesimo tabulato qui allegato (righe di verifica) l'utilizzo congiunto di queste due medie mobili a partire dal 3 gennaio 2011 sino al 30 novembre 2011 ha generato 9 segnali di acquisto/vendita, con una durata minima fra due segnali pari a 2 giorni, ed **una performance di periodo pari a +7,42% contro il -25,28% dell'andamento dell'indice.**

Analisi medie mobili ex-post dal 04-01-2010 al 30-12-2010 / Verifica ex-ante dal 03-01-2011 al 30-11-2011

| Codice | Servizio | Tipo | Tipo media | Giorni media | Controv. media | Controv. reale | Stato | Data | Num. segnali | Min. giorni |
|----------|----------------------------------|------|------------|--------------|----------------|----------------|---------|------------|--------------|-------------|
| | Valori medi verifica ex-ante | | Verifica | | 107,42484 | 74,71350 | | | 0 | |
| | Valori medi analisi ex-post su r | | 1 | | 100,33844 | 85,67965 | | | 0 | |
| | Valori medi analisi ex-post su r | | 2 | | 96,12219 | 85,67965 | | | 0 | |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | Verifica | | 107,42484 | 74,71350 | Vendita | 08-11-2011 | 9 | 2 |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | 1 | 24 | 100,33844 | 85,67965 | Vendita | 30-12-2010 | 21 | 1 |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | 1 | 21 | 99,73341 | 85,67965 | Vendita | 30-12-2010 | 25 | 1 |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | 1 | 20 | 98,84946 | 85,67965 | Vendita | 30-12-2010 | 27 | 1 |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | 1 | 19 | 98,54376 | 85,67965 | Vendita | 30-12-2010 | 29 | 1 |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | 1 | 18 | 97,62862 | 85,67965 | Vendita | 30-12-2010 | 29 | 1 |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | 1 | 22 | 97,23595 | 85,67965 | Vendita | 30-12-2010 | 27 | 1 |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | 1 | 23 | 97,09874 | 85,67965 | Vendita | 30-12-2010 | 25 | 1 |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | 1 | 30 | 96,35543 | 85,67965 | Vendita | 30-12-2010 | 25 | 1 |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | 1 | 29 | 96,32501 | 85,67965 | Vendita | 30-12-2010 | 27 | 1 |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | 1 | 28 | 95,39606 | 85,67965 | Vendita | 30-12-2010 | 25 | 1 |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | 2 | 14 | 96,12219 | 85,67965 | Vendita | 27-12-2010 | 39 | 1 |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | 2 | 7 | 93,88269 | 85,67965 | Vendita | 27-12-2010 | 57 | 1 |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | 2 | 15 | 92,96773 | 85,67965 | Vendita | 28-12-2010 | 37 | 1 |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | 2 | 13 | 92,86798 | 85,67965 | Vendita | 27-12-2010 | 41 | 1 |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | 2 | 8 | 90,07496 | 85,67965 | Vendita | 28-12-2010 | 53 | 1 |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | 2 | 11 | 89,85978 | 85,67965 | Vendita | 27-12-2010 | 45 | 1 |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | 2 | 10 | 89,17068 | 85,67965 | Vendita | 27-12-2010 | 49 | 1 |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | 2 | 9 | 87,11868 | 85,67965 | Vendita | 28-12-2010 | 49 | 1 |
| IND00799 | FTSE MIB (Milano) | IND | 2 | 12 | 86,25577 | 85,67965 | Vendita | 27-12-2010 | 47 | 1 |