

SEZIONE

Ricerca&Formazione

VINCENZO BASSI

Premessa

La formazione, intesa come crescita personale e come preparazione didattica per migliorarsi nelle prestazioni operative trova la sua essenza specifica e fondamentale nella ricerca. Non si può migliorare qualcosa (quindi formarsi) se non si cambia mentalità, non si può risolvere un problema con la stessa metodica con cui il problema è stato creato; in poche parole, non si può chiedere formazione se alla base non c'è la ferma volontà di “bere” acqua da un nuovo pozzo, senza pregiudizi.

Del resto altresì non ci si può affidare ad una fonte di acqua, seppur recensita e/o accreditata, affidarsi equivale a non ricercare, in quanto passivamente si recepiscono concetti che poi nella maggior parte dei casi non sono capiti nell'essenza, ma solo replicati.

Replicare per quanto sia un'arte interessante, non è nel trading una fedele attività, in quanto le personali caratteristiche caratteriali dei singoli non possono essere accomunate ad un solo ed esclusivo evento operativo. Troppe le differenze tra le persone per poter universalmente creare un sistema operativo. Ma non si può del resto essere troppo vaghi, altrimenti nella quantità delle informazioni si perde il Valore delle stesse.

Quindi per far in modo di :

- CREARE UN SISTEMA UNICO
- DARE L'OPPORTUNITA' DI SCEGLIERSI IN BASE ALLA PROPRIA PROPENSIONE LO STILE OPERATIVO
- NON AFFIDARSI MA AVERE IL CONTROLLO DOPO LA PIENA CONSAPEVOLEZZA

è stato creato il programma di formazione che in questo lavoro verrà presentato e che ti permetterà di operare in totale autonomia sul mercato.

Tattica Minerva

SISTEMA UNICO MINERVA

Per sistema unico s'intende la TATTICA operativa, il cuore, la mentalità che o la si condivide (non accetta, ma condivide) o non la si può utilizzare. La mentalità è la seguente :

*Speculare una tendenza quando la stessa è attiva,
speculare una tendenza quando la stessa è statisticamente profittevole
avvalendosi sempre di coperture e protezioni.*

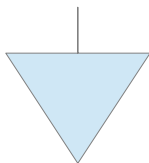
Tendenza Attiva

Tutto il sistema tattico è stato pensato sulla base del concetto di forza e vettore forza. Una forza in fisica è per definizione : “Qualsiasi causa capace di modificare lo stato di quiete o di moto di un corpo; se applicata a un corpo non rigido ne causa la deformazione” . Vi sono due componenti specifiche : massa ed accelerazione,

$$\sum \vec{F} = m \cdot \vec{a}$$

quindi in conclusione per modificare lo stato di quiete di un corpo, massa ed accelerazione svolgono un ruolo centrale, ruolo che noi operatori dobbiamo saper leggere e quindi saper poi prendere le decisioni più appropriate.

Quindi in conclusione speculare una tendenza quando la tendenza è attiva occorre che massa ed accelerazione sia “convergenti” ad una tendenza sia essa rialzista o ribassistista.



NOTE OPERATIVE :

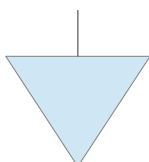
*Per convenzione decideremo di misurare la **Massa** utilizzeremo il **Minerva Average** (media delle medio-basse frequenze), per misurare l'**Accelerazione** utilizzeremo il **Minerva Race** (media alte frequenze).*

Una fondamentale attività di misurazione oltre la Massa e l'accelerazione è il ciclo temporale, ma anche le fasi statistiche di eccesso (comprato/venduto). *Minerva* permette di misurare dal ciclo orario (scalping, operazioni veloci) sino al ciclo annuale (12 mesi, più stabile e duraturo).

Scegliere l'arco temporale determina la frequenza operativa.

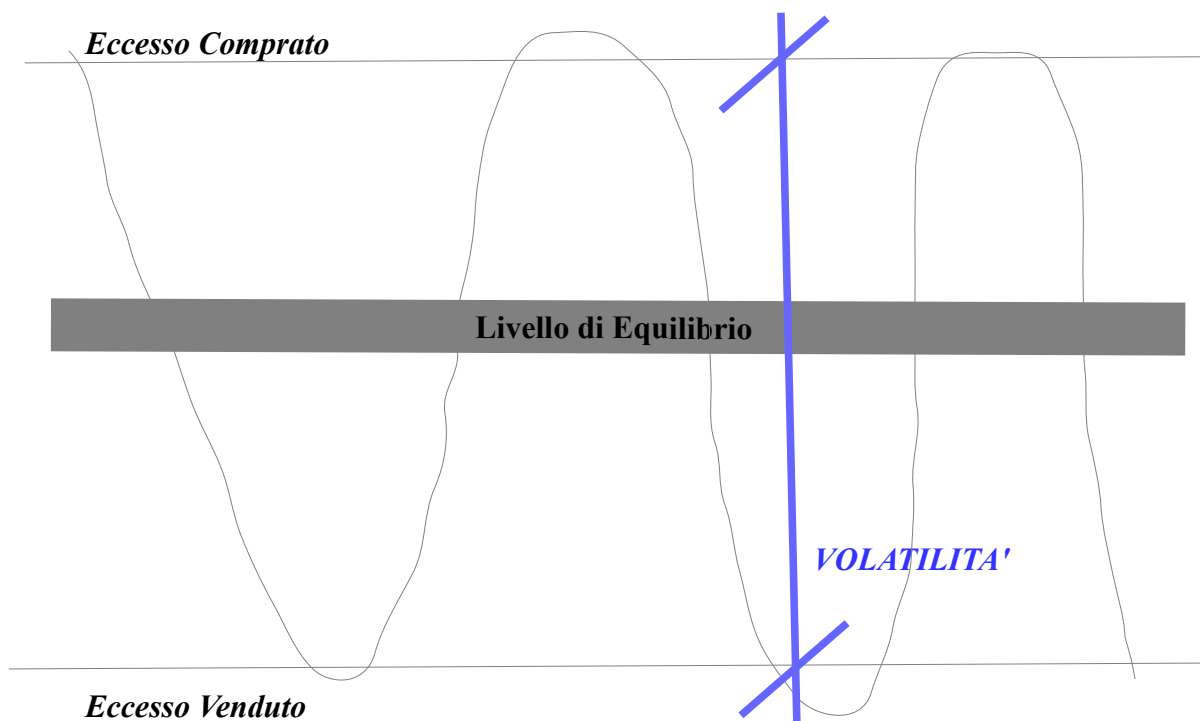
Se si sceglie di utilizzare un ciclo orario l'attività di trading sarà con maggiore frequenza in quanto un ciclo dura meno e con più ripetizioni.

Una volta definita la Tattica (cuore) occorre andare a definire i concetti strategici e quindi la presentazione delle varie strategie operative che il *Modello Minerva* propone. Prima di presentare le strategie occorre fermarsi in maniera profonda ed esaustiva sul concetto chiave e portante di *Minerva* : **Money Management!**



Il tempo in borsa sconta il rischio! Utilizzando la corretta “size” (unità di investimento/volume di investimento per posizione), nel tempo si uscirà dal mercato con una probabilità molto alta in pareggio (netto costi di mantenimento della posizione) e/o in profitto. **Quello che conta è reggere la volatilità con il Margine!**

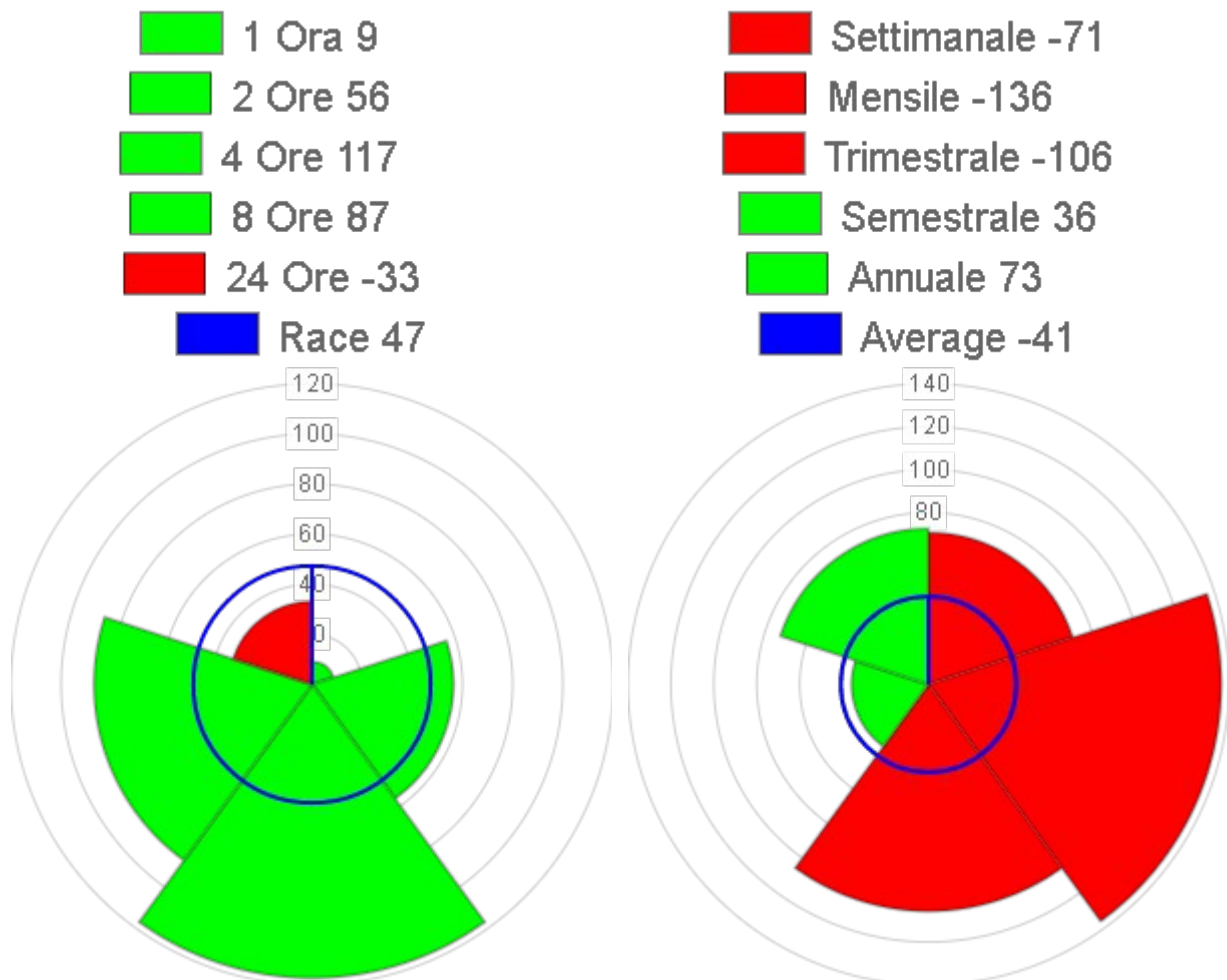
Rappresentazione Grafica del concetto



Il concetto grafico in alto rappresentato è un concetto universale che esprime semplicemente il concetto che una volta che il prezzo ha raggiunto un eccesso sia esso rialzista o ribassista, tenderà prima all'equilibrio e poi ad una successiva fase direzionale e/o tenderà a raggiungere il polo estremo opposto.

Per questo motivo è fondamentale misurare tutti i cicli di mercato avendo però chiara la direzione della massa.

Per misurare i cicli di mercato **Minerva** presenta questo sistema grafico :



NOTE OPERATIVE :

1. Più il misuratore si distanzia dallo zero (livello equilibrio) più tenderà a raggiungere il polo di eccesso, identificato con la soglia statistica generica di +200 (ogni mercato ha la sua soglia statistica, soglia che può essere identificata tramite le ottimizzazioni avvalendosi degli expert advisor messi in dotazione).
2. Misuratore $> +10$ (tolleranza generica / stesso principio della soglia eccesso)
tendenza positivo/rialzista
3. Misuratore < -10 (tolleranza generica /stesso principio della soglia eccesso)
tendenza negativo/ribassista
4. Misuratore Massa (Minerva Average) $> +10$ con Misuratore di Accelerazione (Minerva Race o altri misuratori ciclici) $> +10$ = CONVERGENZA RIALZISTA OPERATIVA
5. Misuratore Massa (Minerva Average) < -10 con Misuratore di Accelerazione (Minerva Race o altri misuratori ciclici) < -10 = CONVERGENZA RIBASSISTA OPERATIVA
6. Misuratore Massa (Minerva Average) < -10 con Misuratore di Accelerazione (Minerva Race o altri misuratori ciclici) $> +10$ = DIVERGENZA RIBASSISTA OPERATIVA

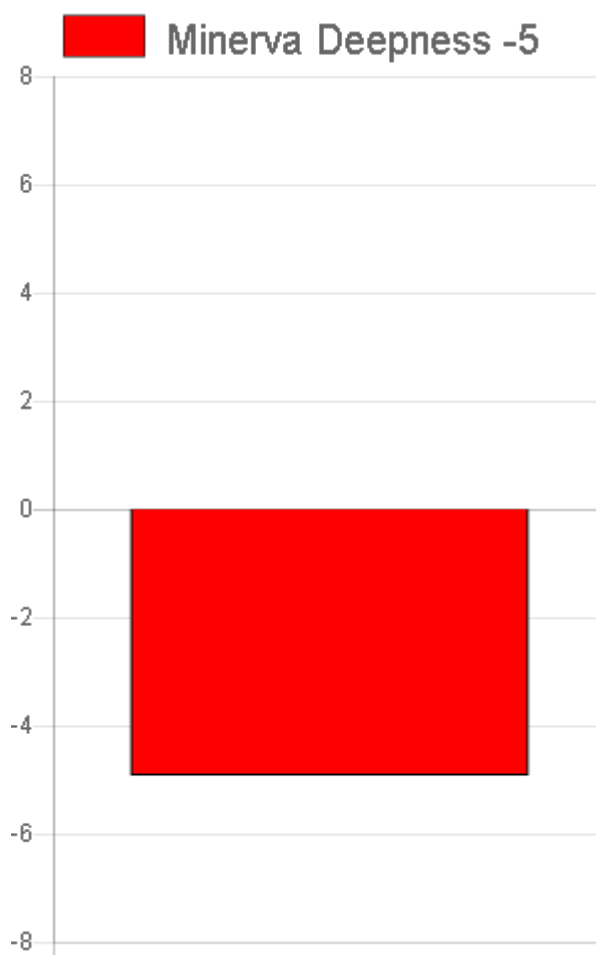
Se si è sul Mercato con ordini aperti in Convergenza positiva rialzista/ribassista e per qualsiasi ragione Minerva indica Divergenza rialzista(ribassista operativa occorre coprire la posizione con L'Hedging eseguendo un ordine di senso opposto alla tenenza di esposizione delle size con pari quantità .
Se si pensa di entrare a mercato e c'è divergenza operativa rialzista/ribassista si è fuori momentum, occorre attendere convergenza (o eccesso che vedremo in seguito con il Deepness) per entrare a mercato.

Tendenza Reversal

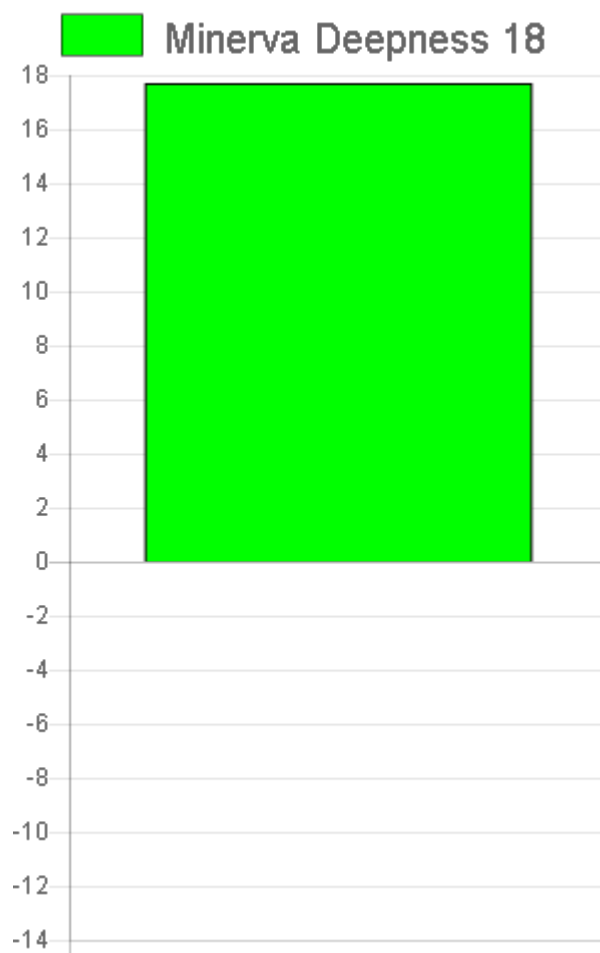
Minerva propone anche una tecnica Reversal per i traders amanti delle operazioni contro trend. Certo è che la logica operativa NON esce fuori dai ranghi tattici ma semplicemente “guarda l'operatività” da un punto di vista diverso e certo è che questa logica può essere utilizzata in una tecnica combinata.

Per le operazioni Reversal Trend, *Minerva* propone il **Misuratore Deepness**, in basso rappresentato :

Misuratore Deepness Negativo/Ribassista



Misuratore Deepness Positivo/Rialzista



Il Misuratore Deepness misura la profondità del mercato, raggiunta la soglia statistica di profondità in linea genera e con alte probabilità la quotazione del prezzo tenderà allo 0 e/o tenderà al polo opposto di misurazione.

Modello Trading “Alpha”

Il modello di Trading Management “Alpha” focalizza il suo Valore Operativo sulla Misurazione delle forze combinate al VaR (Valore al Rischio) in base alla volatilità, in base quindi all'oscillazione storica e statistica del mercato tra massimi e minimi in modo da stabilizzare un rischio operativo stando sotto la soglia stabilita ma al contempo speculare dall'andamento del mercato operando solo ed esclusivamente su riprese di forza dello stesso, in ultima analisi, **comprare solo ed esclusivamente quando il trend principale è rialzista su riprese di accelerazione reali (viceversa nelle vendite).**

L'obiettivo primario del Modello di Trading “Alpha” è la misurazione delle forze in modo da determinare il flusso di compratori presenti sul mercato.

Il meccanismo generico che sta alla base del rialzo delle quotazione è la maggiore quantità di domanda rispetto all'offerta presente. Se un bene (azione, valuta, materia prima e altro) è fortemente voluto dal mercato (operatori) il prezzo/valore del bene trattato subirà un forte apprezzamento per effetto del Valore che in generale gli operatori attribuiscono a quel determinato bene. Al contrario se su quel bene l'offerta è maggiore della domanda, il Valore che il mercato (operatori) attribuiranno allo stesso sarà sempre minore e pertanto quel bene subirà un deprezzamento per effetto del Valore che si attribuirà allo stesso.

Risulta pertanto che il Valore Operativo di misurare le forze stabilendo il “Momentum” di acquisto/vendita è fondamentale per speculare su un mercato traendone vantaggi.

STRUTTURA DEI TREND.

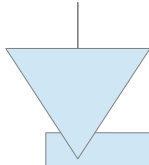
Cos'è il trend?

Il trend è il riassunto dell'andamento della quotazione del prezzo di un determinato strumento finanziario, quindi né è la rappresentazione grafica di come compratori e venditori agiscono su quel determinato strumento.



Del resto c'è da considerare che compratori e venditori si danno "battaglia" e vi sono CICLI OPERATIVI TEMPORALI che determinano la struttura del trend, per questo un trend per definizione è un riassunto, un riassunto di come nel tempo i compratori e venditori si sono dati battaglia, restituendo al trader una visualizzazione grafica di chi sta in quel momento vincendo.

RAPPRESENTAZIONE DEL CONCETTO DI FORZA SUL TREND



FORZA = Massa * Accelerazione

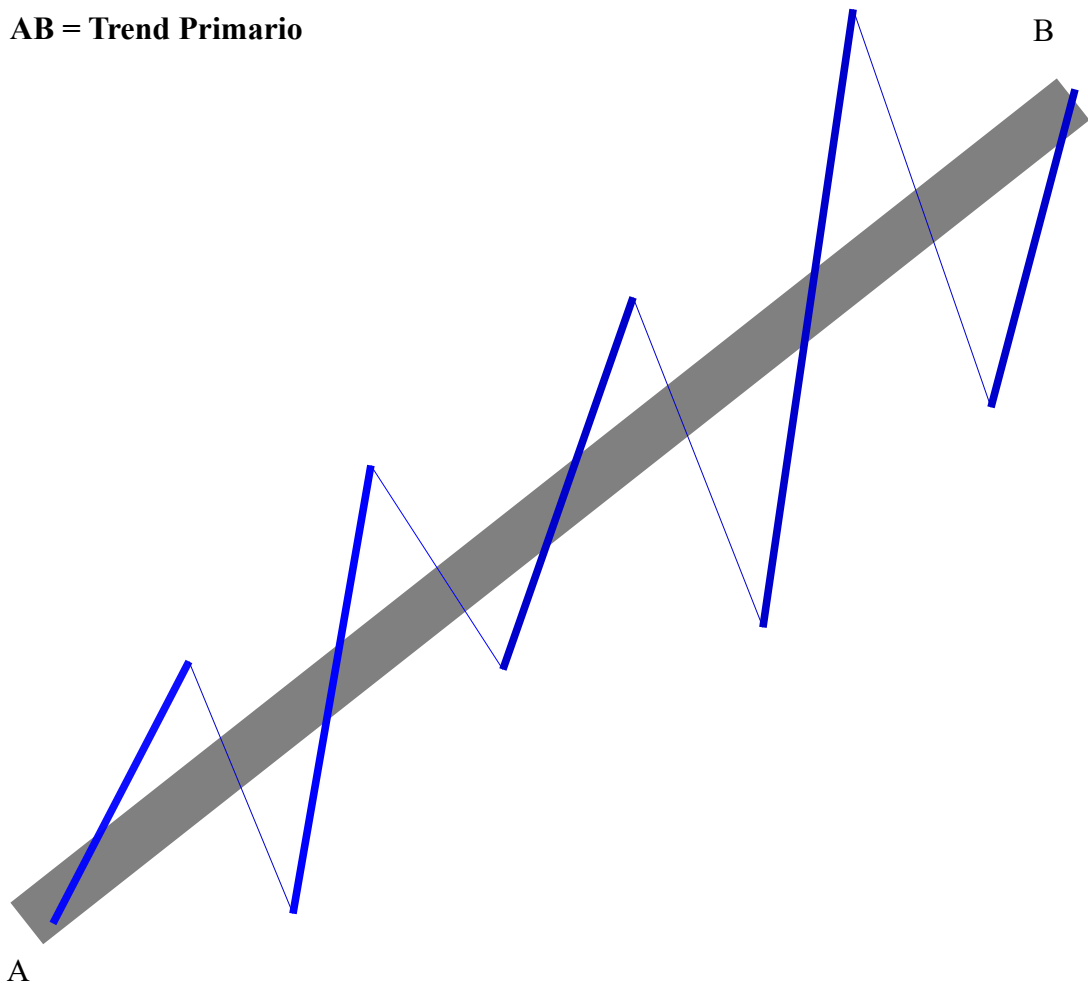
MASSA = trend principale

ACCELERAZIONE = trend secondari (cicli)

c'è forza quando Massa ed Accelerazione sono convergenti alla stessa direzione.

B

AB = Trend Primario



Dettagli

Come rappresentato in alto si evince chiaramente con il colore grigio il trend primario (Minerva Average) mentre con il blu i cicli più corti dove la battaglia tra compratori e venditori è più incisiva e più frequente (Minerva Race o cicli temporali individuali di alta frequenza).

Da questa analisi si può passare alla spiegazione delle varie strategie del Modello Minerva “Alpha”

Variabile strategica

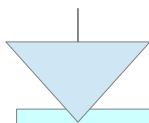
FIXED TIME

La TATTICA OPERATIVA ora risulta chiara : si compra solo ed esclusivamente se il trend primario è rialzista / positivo in accelerazione rialzista/positiva (viceversa per le vendite).

Il Modello presenta però diverse opzioni strategiche sulla Tattica Operativa Centrale, sfruttando le Misurazioni Minerva.

Fixed Time : Si compra/vende in base ad un “*fixed temporale*”. Praticamente stabilita la size in base ai criteri di Money Management sul Position size proporzionato al capitale, quando massa ed accelerazioni sono convergenti si accumula ogni fixed temporale (ogni ora, ogni 2 ore e via dicendo).

- a) se il trend principale (massa) rimane stabile nella direzione dell'avvio delle accumulazioni, ma l'accelerazione viene meno si dovrà interrompere l'accumulazione in fixed time in attesa della ripresa della convergenza tra massa ed accelerazione.
- b) se si è già interrotto il ciclo di accumulazione per causa della perdita di accelerazione, ed il trend primario inverte tendenza, occorre coprire il portfolio dal rischio Draw-down e quindi andare in Hedging e / o in reverse trend.
- c) sugli eccessi (positivo/negativo) occorre monetizzare per ridurre l'impatto leverage.



MONEY MANAGEMENT

Regola del Rischio

20k : 1lt = capitale depositato : massima esposizione

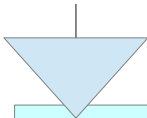
Con un capitale di 2000€ depositato avrò come massima esposizione :

$$1 * 2 / 20 = 0,10 \text{ lt (massima esposizione)}$$

Se stabilisco come parametro un trading intraday (entro al giornata chiudo le posizioni) avrò esempio sulle borse un trading dalle 9 alle 17, quindi 8 ore di trading operativo, quindi potrò avere come base di investimento orario :

$$0,10 \text{ lt (massima esposizione) } / 8 \text{ (ore di trading) } = 0,0125 \text{ lt /ora.}$$

Riprendendo il concetto chiave di comprare quando il Minerva Average è positivo con Race o cicli individuali di alta frequenza convergente al positivo (viceversa per le vendite) , risulta chiaro che ogni intervallo orario allocheremo sul mercato la size solo ed esclusivamente se i due misuratori sono convergenti alla direzione rialzista (viceversa per le vendite).



MONEY MANAGEMENT

Regola del Rischio

20k : 1lt = capitale depositato : massima esposizione

Variabile strategica FIXED GRID

La TATTICA OPERATIVA ora risulta chiara : si compra solo ed esclusivamente se il trend primario è rialzista / positivo in accelerazione rialzista/positiva.

Il Modello presenta però diverse opzioni strategiche sulla Tattica Operativa Centrale, sfruttando le Misurazioni Minerva.

Fixed Grid : Si compra/vende in base ad una “*griglia di prezzi*”. Praticamente stabilita la size in base ai criteri di Money Management sul Position size proporzionato al capitale si stabilisce un delta tra ordini e quindi una distanza in ampiezza tra gli stessi per l'esecuzione degli ordini.

a) se il trend principale (massa) rimane stabile nella direzione dell'avvio delle accumulazioni, la quotazione molto probabilmente continuerà quel movimento “vettoriale” in quella direzione. Quindi è chiaro che gli ordini entreranno a mercato solo ed esclusivamente se la quotazione del prezzo continuerà quel movimento vettoriale, altrimenti non potranno entrare a mercato.

b) se il trend primario inverte tendenza, occorre coprire il portfolio dal rischio Draw-down e quindi andare in Hedging e / o in reverse trend.

c) sugli eccessi (positivo/negativo) occorre monetizzare per ridurre l'impatto leverage.

Con un capitale di 2000€ depositato avrò come massima esposizione :

$1 * 2 / 20 = 0,10$ lt (massima esposizione)

Mentre nella Fixed Time il calcolo lo si fa sul tempo, nella Fixed Grid il calcolo di distribuzione dei lotti è direttamente collegato alla VOLATILITA' dello (degli) strumento (i) in che stiamo analizzando.

**$0,10$ lt (massima esposizione) / 150 pips (volatilità media) = 0,0006lt/pips
quindi inserirò 0,01lt (size minima) ogni 20 pips.**

Riprendendo il concetto chiave di comprare quando il Minerva Average è positivo con Race o cicli individuali di alta frequenza convergente al positivo (viceversa per le vendite) , risulta chiaro che la griglia dovrà essere impostata solo a convergenza, in assenza di convergenza dovrà essere tolta.

Variabile strategica

FIXED REEBOT

La TATTICA OPERATIVA ora risulta chiara : si compra solo ed esclusivamente se il trend primario è rialzista / positivo in accelerazione rialzista/positiva.

Il Modello presenta però diverse opzioni strategiche sulla Tattica Operativa Centrale, sfruttando le Misurazioni Minerva.

Fixed Reboot : Si compra/vende in base ad una “*ripartenza delle quotazioni*”. Praticamente stabilita la size in base ai criteri di Money Management sul Position size proporzionato al capitale si stabilisce un livello di eccesso di decelerazione per ricomprare la debolezza in un trend primario al rialzo e quindi un livello di accelerazione per vendere la forza in un trend primario al ribasso.

a) se il trend principale (massa) rimane stabile positivo >10 (in movimento vettoriale, verso positivo, quindi dal basso verso l'alto) ed il misuratore di accelerazione è in eccesso di veduto <-150 si entra a mercato con un ordine buy (acquisto) comprando la probabile riavvio/ripartenza delle quotazioni al rialzo. Viceversa nel caso dei ribassi (operazioni short)

b) se il trend primario inverte tendenza, occorre coprire il portfolio dal rischio Draw-down e quindi andare in Hedging e / o in reverse trend.

c) si deve diversificare il Portfolio in una pluralità di strumenti

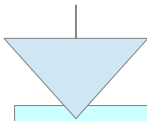
Con un capitale di 2000€ depositato avrò come massima esposizione :

$$1 * 2 / 20 = 0,10 \text{ lt (massima esposizione)}$$

:

0,10 lt (massima esposizione) / 10 (max mercati) = 0,01lt /mercato.
La size minimale di ingresso è 0,01lt quindi con 2000€ si può accedere solo a 10 mercati, con 1000€ a 5 mercati, con 4000€ a 20 mercati e così via, calcolando sempre la base di Money Management come regola.

Questa è la prima strategia in chiave reversal, anche se non prettamente reversal trend, in quanto mira a comprare la debolezza di un trend rialzista e la carica di un trend ribassista.



MONEY MANAGEMENT

Regola del Rischio

20k :1lt = capitale depositato : massima esposizione

Variabile strategica
FIXED LVXIS

Sin qui sono state presentate tutte strategie direzionali,

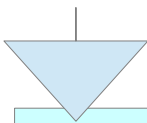
LVXIS

è la strategia Reversal Trend “pura” del Modello Minerva.

Il concetto chiave di LVXIS è quello di posizionarsi su eccessi chiave di divaricazione delle variabili positive (compratori) e quelle negative (venditori) puntando al rientro del prezzo, in pratica :

1. si posizionano ordini al rialzo quando il DEEPNESS raggiunge un livello di profondità statistico (esempio -20) dal quale si può solo risalire in quotazione.
2. si posizionano ordini al ribasso quando il DEEPNESS raggiunge un livello di profondità statistico (esempio +35) dal quale si può solo scendere in quotazione.

Note : i livelli statistici di profondità non sono standard ma vanno ottimizzati mercato per mercato.



MONEY MANAGEMENT

Regola del Rischio

20k :1lt = capitale depositato : massima esposizione

Con un capitale di 2000€ depositato avrò come massima esposizione :

$1 * 2 / 20 = 0,10$ lt (massima esposizione)

Nella Fixed Grid e nella Fixed LVXIS il calcolo di distribuzione dei lotti è direttamente collegato alla VOLATILITA' dello (degli) strumento (i) in che stiamo analizzando.

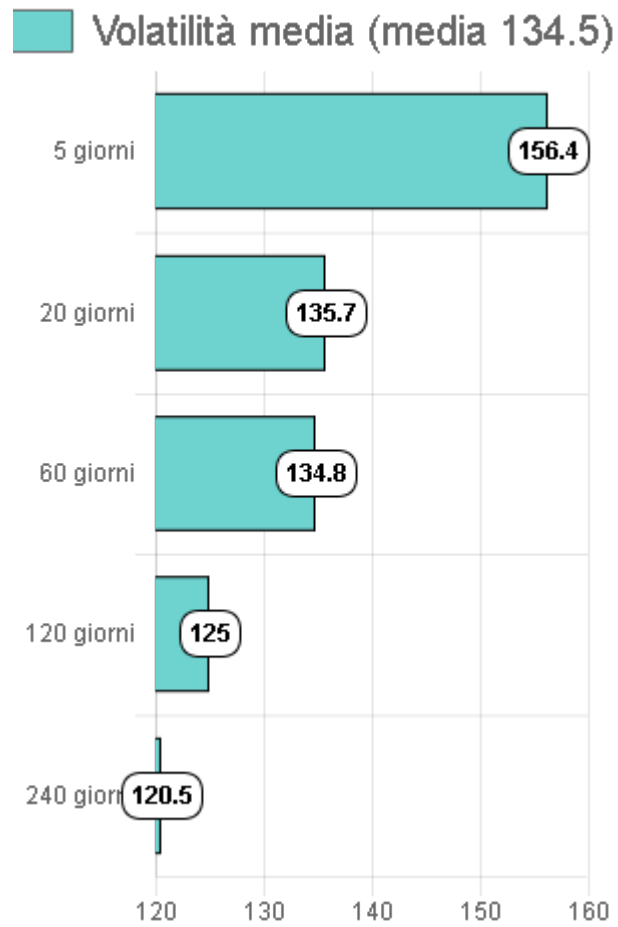
CALCOLO DI DISTRIBUZIONE DI LVXIS

0,10 lt (massima esposizione) ogni 150 pips (volatilità media)
se la volatilità media fosse stata 200 pips, sarebbe stato 0,1lt ogni 200 pips

Le strategie contro trend sono relativamente più rischiose delle direzionali ed occorre utilizzare la strategia della rettifica delle posizioni (senza eccedere nella leva).

Utilizzando il Deepness si entra a mercato quando viene raggiunta la soglia di profondità statistica del mercato in esame, una volta entrati a mercato se il prezzo va nelle direzione a noi sfavorevole e lo fa per il quantitativo della volatilità media, va chiusa la posizione e ne va aperta un'altra sempre con stessa size.

NOTE STRATEGICHE : sarebbe opportuno non entrare a blocco unico di size, ma frammentare le size per i cicli di volatilità (settimanale, mensile, trimestrale, semestrale, annuale) in questo modo si può avere un quadro più ampio ed una diversificazione maggiore di portfolio. Si possono usare anche i cicli singolo sugli eccessi e posizionarsi ogni blocco di volatilità direttamente collegata al ciclo.



Questo misuratore rappresenta la misurazione della VOLATILITA' sui vari cicli operativi e riporta anche la media della volatilità del mercato.

Conclusioni

Il Trading è sicuramente un'attività professionale affascinante in quanto permette passivamente di ottenere rendimenti facendo lavorare il denaro.

Pretende altresì :

- *Rigore nel rispetto del Money Management*
- *Rigore nel rispetto delle strategie*
- *Controllo operativo*

Il Trading è un'attività di semina e raccolta, durante la quale la “coltivazione” è la chiave di un raccolto in linea con le aspettative. Non occorre rischiare o eccedere nel carico della leva, in quando già in se il Trading è un'attività molto rischiosa.

Un periodo di collaudo e di simulazione sui Demo è fondamentale a mio avviso per capire il Modello Minerva (Alpha) per familiarizzare con le strategie presentate e quindi riuscire a capire quali delle strategie presentate si avvicina con maggiore familiarità al tuo stile di Trading e propensione al rischio.

Ho pensato a quello che avrei voluto avere io all'inizio (10 anni fa) della mia avventura in questo mondo e quello che vorrei oggi : il Money Management e l'applicazione strategia di alcuni concetti chiave mi hanno spinto a creare questo Modello che tu subito ed nell'immediato potrai utilizzare.

Non si diventa trader in un giorno, ma sicuramente dopo questo corso sarai in grado di mettere in pratica con estrema semplicità le tecniche presentate. Il tuo impegno costante sarà poi giudice di quanto tempo ci vorrà affinché tu possa avere il pieno controllo e quindi essere un professionista del Trading.

Con il cuore ti auguro presto di raggiungere tutti i tuoi obiettivi.