

PROCEDURE DI TRADING

ANALISI FONDAMENTALE E ANALISI TECNICA

Articolo di Roberto Zagatti

Le mie procedure di analisi dei mercati finanziari assumono che essi siano in larga misura caotici, ma non completamente.

I miei paradigmi rivelano periodicamente tracce para-fondamentali di accumulazione o distribuzione che permettono di indicarci una probabile direzione del prezzo.

Poiché l'elemento soggettivo è largamente responsabile delle risultanze dell'analisi compiuta su dati pseudo-oggettivi, importanti a mio avviso sono gli studi del premio Nobel per l'economia Daniel Kahneman sulle euristiche, errori cognitivi, pensiero lento e pensiero veloce.

Poca attenzione invece rivolgo alla teoria del Cigno Nero di Nassim Nicholas Taleb. Ogni evento ha una causa, anche se sconosciuta all'osservatore, e sicuramente non sconosciuta a chiunque. Dire che il crollo del 2008 è stato imprevedibile o che Napoleone ha perso a Waterloo perché ha piovuto è riduttivo, dato che tutte le bolle prima o poi scoppiano e Napoleone poteva pensare ad un piano B in caso di pioggia. Essa inoltre è una dichiarazione di resa totale dell'intelligenza cognitiva nei confronti della materia e dell'energia, e non mi sembra questo il postulato giusto per intraprendere una ricerca scientifica.

Individuati punti di accumulazione o distribuzione, che chiameremo punti di svolta o punti Zero, interveniamo con spunti tattici, ricorrendo alle consuetudini e al consensus degli investitori, che sono la genesi della cosiddetta Analisi tecnica.

Per ultimo, e forse più importante, la protezione della posizione, che in tempi rapidi portiamo a break even.

Interessante l'analogia tra pensiero lento e pensiero veloce di Kahneman e la definizione di strategia e tattica nell'arte militare e manageriale, da Sun Tzu a Clausewitz.

Una completa amalgama tra osservatore e osservato porta ad agire secondo il Path of Least Resistance tanto caro a Mandelbrot (Cahos Science).



Roberto Zagatti è il fondatore di www.studioforex.it

Laureato in Economia (indirizzo psicologico) e in Giurisprudenza, è approdato ai mercati del forex e delle commodities dopo una lunga esperienza nel settore bancario . La sua metodologia d'analisi dei mercati prende spunti sia dalla matematica del caos sia da indicatori para-fondamentali.

È membro affiliato della CFA Italian Society e membro della IAREP (International Association for Research in Economic Psychology)