

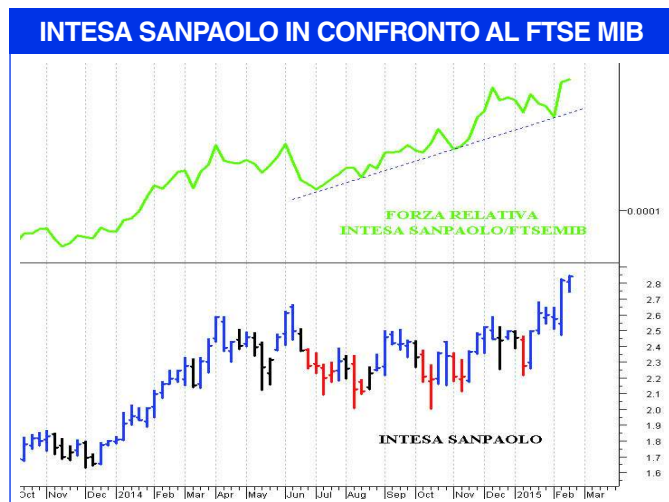
## I VOSTRI SOLDI IL TRADER TRADING SCHOOL

## È una questione di forza

di Gianluca Defendi

Il concetto di Forza relativa si basa sul confronto tra i valori di una serie storica di dati (di un titolo azionario piuttosto che indice) con i valori della serie storica stessa oppure con i valori di un'altra serie storica. Uno degli utilizzi più frequenti è quello di comparare un titolo azionario con l'indice di mercato o il settore al quale il titolo appartiene: ad esempio si può confrontare Unicredit con l'indice Ftse Mib o con il comparto bancario per capire se Unicredit sta sovraperformando o sottoperformando il mercato o il comparto.

Alcuni modelli di screening utilizzati da fondi istituzionali si fondano sulla Forza relativa dei titoli rispetto all'indice generale: i risultati di queste selezioni vengono poi utilizzati per la creazione di portafogli di investimento da parte degli stessi fondi di investimento.



Allo stesso modo è possibile comparare un indice settoriale (ad esempio, l'indice settoriale bancario piuttosto che quello energetico) con l'indice generale di mercato (ad esempio, l'indice Ftse Mib) al fine di individuare quali sono i settori che godono di una forza maggiore/minore rispetto al mercato. I metodi di calcolo della Forza relativa so-

no sostanzialmente quattro: 1) calcolare il rapporto (ratio) tra l'ultimo valore di una serie storica (ad esempio, l'ultimo prezzo di chiusura) e un valore della stessa serie risalente a x giorni precedenti (ad esempio, il prezzo di chiusura di cinque giorni prima). Questo semplice calcolo matematico non è altro che la variazione percentuale

che si è verificata nel periodo utilizzato e viene utilizzata per stilare una classifica dei titoli, dei settori, degli indici per individuare quelli che sono stati i migliori e i peggiori;

2) calcolare il rapporto (ratio) tra il valore di una serie (ad esempio, di un titolo) con il valore di un'altra serie (ad esempio, di indice settoriale). In questo modo si ottiene un'altra serie storica (solitamente rappresentata da una linea continua) il cui andamento dipenderà dal comportamento delle due serie oggetto di confronto. Su questa linea, che esprime appunto la forza relativa tra le due attività finanziarie, si possono poi effettuare ulteriori analisi con medie mobili, indicatori o semplici trendline per ottenere nuovi segnali operativi.

Il grafico mostra, nella parte alta, il ratio ottenuto confrontando l'andamento di Intesa Sanpaolo con quello del Ftse Mib. Come si può notare il ratio/la linea è crescente e mostra

in modo evidente come il titolo, da diverse settimane, sia sovraperformando l'indice di mercato;

3) calcolare la variazione percentuale a x giorni di una serie storica (ad esempio, di un titolo) e sottrarla alla variazione percentuale di un'altra serie (ad esempio, di indice di mercato). In questo modo si ottiene un confronto assoluto di quanto, in percentuale, la prima serie ha sovraperformato o sottoperformato la seconda serie;

4) un metodo operativo che viene utilizzato da alcuni operatori è quello di calcolare quante volte, nel corso di un certo arco temporale (ad esempio, negli ultimi dieci giorni), una certa attività finanziaria (ad esempio un titolo azionario) ha sovraperformato/sottoperformato un indice di riferimento. In questo modo si ottiene un valore che misura la persistenza di una certa attività finanziaria a fare meglio/peggio rispetto al mercato. (riproduzione riservata)



SPORTING MILANO 3  
HEALTH & LIFESTYLE

## Più di un centro sportivo Più di una SPA

Prendetevi cura di voi stessi nel modo più completo, per vivere un'esperienza in totale relax, energia e rigenerazione, nel Nuovo Sporting di Milano 3.

### Una superficie di 49.000 mq con:

13 campi da tennis - 3 campi da squash - 3 campi da padel - 6 campi da beach tennis e beach volley - piscina olimpionica di 50 m - piscina coperta di 25 m - palestra di 1.000 mq - 3 sale corsi - 1 campo pratica golf - ristorante & lounge bar - hair & beauty center - centro fisioterapico - club dei piccoli - area eventi e spettacoli - sale meeting - agenzia viaggi - area didattica.

## Ultime settimane di prevendita a tariffe speciali

Per informazioni e prenotazioni: Tel. 344 283 6929  
info@sportingmilano3.it / www.sportingmilano3.it

SCOPRI  
IL NUOVO ESCLUSIVO  
CITY RESORT  
Alle porte di Milano

13 e 14 GIUGNO 2015  
Open Day di inaugurazione  
Open night di festeggiamenti

Per partecipare compila la scheda sul sito