

Analisi Settimanale

24.10.2015

Usare metodo e non mollare

L'analisi settimanale del mercato e del trading system che facciamo come MRA a mercati fermi il sabato, questa settimana ci dà alcuni grandi insegnamenti.

Il metodo paga. A inizio settimana il trading system ad esempio sul dax aveva perso circa il 1.5%. Il metodo ha permesso di recuperare con una sola operazione circa il 2%. Questo porta un po' ad allacciarsi ad una frase che ho letto in settimana sui grandi imprenditori e i grandi trader.

La caratteristica più importante evidenziata dagli uomini di maggior successo nelle aziende della fortune 500, non è l'intelligenza o la creatività, bensì il non aver mollato quando tutto sembrava perduto. E quando tutto sembra perduto, spesso si è ad un passo dal riuscire davvero e fare il salto, fare la differenza per sé stessi e per gli altri.

E come si può riuscire davvero in borsa? **Con metodo.**

Nessuno di noi cerca "il colpo di fortuna" (altrimenti si fa prima con il gratta e vinci, si rischiano meno le coronarie e si spende meno).

L'investitore accorto cerca la sostenibilità dell'investimento (aumento del capitale) nel tempo per i suoi obiettivi: figli, studio figli, famiglia, casa, abitazione, cambiare lavoro, pensione o altro.

La sostenibilità non è raggiungibile senza l'applicazione di un metodo effettuata con estrema meticolosità anche nei momenti avversi. E' il metodo che fa la differenza.

Meglio perdere con metodo che guadagnare per fortuna. Perché?

Perché guadagnare a caso (per fortuna) non è sostenibile nel tempo.

Perdere con metodo (questo non vuol dire intestardirsi) avendo un metodo di investimento testato, analizzato, provato, studiato, verificato, su cui ci si hanno perso intere giornate e notti insonni, in cui si crede fermamente senza entrare nel dogma, vuol dire semplicemente questo: *il metodo si è preso una pausa nel suo percorso che abbiamo considerato nel complesso come vincente.*

Quindi se il vento cala, ammainiamo le vele e portiamo la pazienza tipica dei marinai. Quando il vento si alzerà recupereremo il tempo perduto ora che manca il vento. Del resto se non c'è il vento, che si può fare? Oppure: il vento è contro, usiamolo a nostro favore!

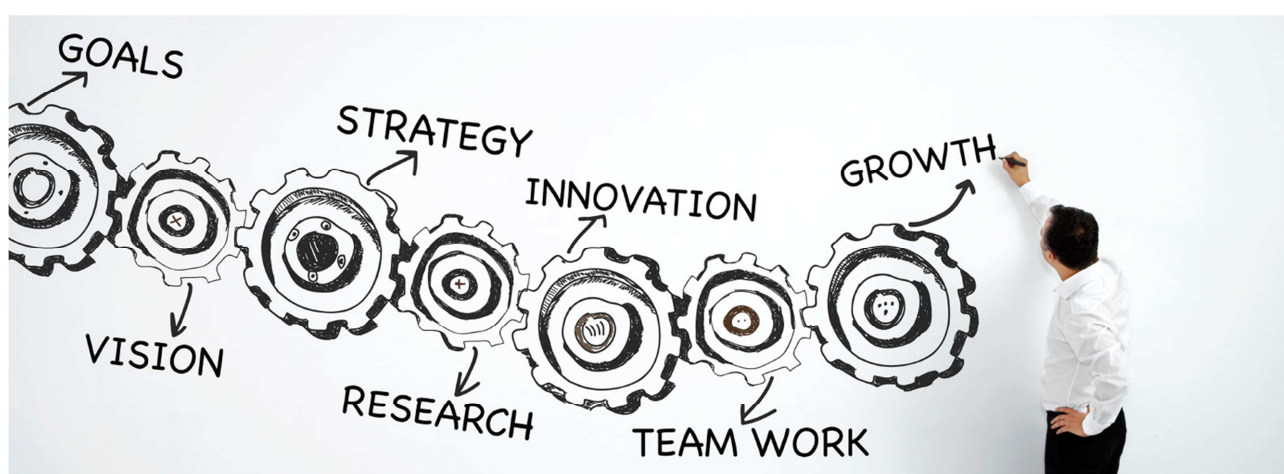
E il percorso/metodo/strategia l'abbiamo scelto noi, l'abbiamo come detto studiato, analizzato, verificato, pensato, messo in dubbio, amato e odiato, fino a farlo diventare qualcosa di freddo e meccanico, l'estrapolazione del nostro io investitore dal nostro io essere umano. Un po' come la nave per il capitano.

Quindi perdere con metodo è meglio di vincere per caso, fosse anche solo per la crescita personale e come investitori che ci permette di fare (perché ci tempra e ci rende più sicuri

del metodo). Non ho mai visto nessuno crescere personalmente con un gratta e vinci, questo è certo. Ne ho sentiti alcuni impazzire causa un gratta e vinci vincente.

Ritengo poi che l'uso di un metodo spesso sia molto, molto vicino alla visione calvinista che abbiamo ancora della società (perlomeno quelli sopra i 35-40): il lavoro e la fatica portano risultati e solo tramite il duro lavoro e l'impegno, oltre che la passione e l'inseguimento di un sogno si possono raggiungere gli obiettivi prefissati.

Il colpo di fortuna è bello, può cambiare la vita. Ma vuoi mettere un investimento effettuato con metodo che mostra la qualità della mente che ci è stata dietro, che ci ricorda le fatiche fatte e il lavoro messo, rispetto alla pura fortuna di una grattata vincente? Vuoi mettere la soddisfazione di mandare un figlio all'università grazie a degli investimenti che nel tempo hanno premiato?



Quindi riassumendo:

1. Per investire ci vuole metodo
2. Il metodo va scelto con accortezza, attenzione, lavoro, studio, precisione
3. Il metodo deve corrispondere al proprio modo di essere (spesso questa cosa è sottovalutata). Metodo "colpo di fortuna"? Metodo calvinista? Altri metodi?
4. Il metodo che viene scelto deve rimanere tale anche "senza vento", perché seguire il metodo quando non c'è vento è difficile tanto quanto il vento è contro
5. Il metodo va visto come una fede, MA non assoluta. Lasciare sempre spazio a un 1% di valutazione periodica
6. Il metodo NON va cambiato ogni poco tempo/"timeframe". Se uso una strategia daily non posso cambiarla ogni 15 giorni, perché anche se il metodo è buono cambiato così frequentemente non potrà MAI dire la sua. Tipico dell'investitore è l'abbandono del metodo quando il metodo va male. Ci sono più metodi buoni abbandonati da investitori "impauriti" al primo vento contrario del loro metodo (DrawDown), che metodi mediocri.

Per concludere, vi lascio alle parole di Mario Draghi di ieri:

Scelte di politica monetaria

Tassi invariati (the interest rates on the marginal lending facility and the deposit facility will remain unchanged at 0.05%, 0.30% and -0.20% respectively.)

Press Conference

Parliamo subito del passaggio che ha fatto infiammare i mercati.



“”””

La forza e la persistenza di alcuni elementi che stanno rallentando l'inflazione rispetto ai livelli che volevamo raggiungere nel medio termine (attorno al 2%), richiedono approfondita analisi.

Il grado di accomodamento delle politiche monetarie in corso verrà riesaminato a Dicembre, quando saranno disponibili i dati sulle proiezioni macroeconomiche fornite dallo staff dell'Eurosystem.

Il board della bce è **disposto** ed in grado di agire con tutti gli strumenti a sua disposizione per mantenere un adeguato grado di politiche monetarie accomodanti.



In particolare il board può agire cambiando l'acquisto di assett dal punto di vista della dimensione, composizione e durata. Nel frattempo continueremo ad acquistare titoli per 60

miliardi al mese fino al settembre 2016 o oltre se necessario, sempre con lo scopo di raggiungere il 2% (o attorno) del target di inflazione.

Quindi l'analisi economica:

Analisi Economica

L'inflazione per l'eurozona è tra 0.4 e 0.5%. Le prospettive di domanda esterna si riducono, mentre la domanda interna dovrebbe essere sostenuta dalle politiche accomodanti della banca centrale e dal basso prezzo del petrolio.

I rischi di crescita in riduzione sono in aumento, causa principalmente le economie emergenti e gli sviluppi sui loro mercati finanziari.

Analisi Monetaria

L'M3 continua a crescere anche se a un tasso leggermente inferiore. Il credito alle imprese aumenta del 0.4% e quello ai privati del 1% rispetto al 0.9% del mese precedente. Il tutto favorito dalle condizioni monetarie accomodanti.

Nonostante l'aumento del credito alle imprese, il miglioramento continua a rispecchiare la ridotta relazione tra ciclo economico, rischio credito, possibilità di credito (credit supply) e gli aggiustamenti nei bilanci che stanno facendo aziende sia di tipo bancario che non bancario.

Conclusioni

L'obiettivo della bce è quello della "price stability" (inflazione). In questo la bce opera in maniera decisiva. Perché la politica della bce sia efficace e possa sprigionare il suo completo potenziale, serve però anche altro.

Riforme strutturali: per ridurre l'alta disoccupazione e aumentare la possibilità di crescita dell'euro area. In dettaglio, vanno fatte azioni per migliorare l'ambiente economico, includendo ad esempio infrastrutture adeguate, aumentare la creazione di posti di lavoro e aumentare la produttività.

Politiche fiscali: l'implementazione completa e consistente dello Stability and Growth Pact è cruciale perché si sviluppi fiducia nella coesione dell'eurozona. Nel frattempo gli stati membri devono crescere fiscalmente in maniera omogenea e sostenibile.

Cosa sta facendo quindi Draghi?

Usa metodo e non molla.

Per chi volesse approfondire, ecco il link al transcript con le domande:

<https://www.ecb.europa.eu/press/pressconf/2015/html/is151022.en.html>

E la conference:

<https://www.youtube.com/watch?v=0814riKW25k&rel=0>

Glossario

<http://www.moneyriskanalysis.com/it/glossario.php>

General Disclaimer

Le informazioni contenute nel presente sito internet sono frutto di una accurata selezione di fonti da noi considerate attendibili. Non se ne garantisce l'accuratezza o la completezza e nulla, in questo sito, e' stato realizzato per fornire questa garanzia.

MoneyRiskAnalysis non si assume alcuna responsabilita' per i danni derivanti dall'uso d'informazioni contenute in questo sito.

Ne' questo sito, ne' il suo contenuto, ne' una sua copia possono essere modificati in qualsiasi modo, trasmessi o distribuiti senza citare la fonte ovvero MoneyRiskAnalysis.

I componenti del team di MoneyRiskAnalysis possono avere in corso acquisti, vendite o possono detenere posizioni di lungo o breve periodo sul mercato e/o avere interessi collegati ai valori mobiliari menzionati. Quanto espresso circa tali valori mobiliari riveste esclusivamente carattere informativo e non ha carattere di offerta, invito ad offrire o di messaggio promozionale finalizzato all'acquisto, alla vendita o alla sottoscrizione dei predetti valori mobiliari.

MoneyRiskAnalysis non si assume alcun tipo di responsabilita' in relazione alle informazioni fornite da altri siti ai quali ci si possa collegare attraverso il presente sito. Qualsiasi raccomandazione o opinione espressa su tali altri siti sono di esclusiva responsabilita' dei titolari di tali siti e non costituiscono nella maniera piu' assoluta raccomandazioni o opinioni di MoneyRiskAnalysis. L'eventuale possibilita' di collegarsi ad altri siti non rappresenta pertanto una raccomandazione o un'approvazione da parte di MoneyRiskAnalysis a quanto contenuto in tali siti.

L'analisi dei dati e le informazioni contenute in questo website sono preparate a solo scopo informativo, e non rappresentano un'offerta o sollecitazione di un'offerta a comprare o vendere quote di Fondi di Investimento o di qualsiasi altro strumento finanziario, o a sottoscrivere Contratti di Gestione di qualunque societa'. Questo website non fornisce nessuna indicazione, consulenza o informazione necessaria a prendere alcuna decisione di investimento. La performance del passato non e' indicativa di uguali rendimenti nel futuro.

Copyright Money Risk Analysis © Riproduzione riservata