

EM4LR POTENZA di Enrico Malverti

EM-4-LR-POTENZA è un algoritmo matematico proprietario che utilizza un time frame daily con operatività end of day sull'azionario italiano.

La strategia entra sul mercato in apertura (in seguito al verificarsi di determinate condizioni) e, nel caso in cui nel corso della seduta di borsa non vengano colpiti degli stop o dei target, chiude le posizioni in ogni caso alle 17.25.

I titoli su cui prendere posizione ogni giorno vengono selezionati la sera precedente e resi noti ai lettori con un articolo comprendente il grafico, il livello d'ingresso e lo stop loss ed il capitale impiegato distinto genericamente in High Capital (giornate in cui si consiglia di utilizzare un capitale più elevato, nei test 12.500 €) e Low Capital (7.500 € o superiore, per chi può).

Chi preferisce, può impiegare un capitale fisso di 10.000 € a trade.

Può capitare che anche per più giorni consecutivi non ci sia alcuna opportunità di entrata (ne' long ne' short).

Al fine di contenere lo slippage e di riuscire ad avere più eseguiti contemporaneamente si consiglia l'utilizzo di una piattaforma che permetta di inserire ordini in preapertura (ciò non è possibile, ad esempio, con Real Tick che non è una piattaforma proprietaria).

Un esempio di ordine condizionato utilizzato negli articoli è il seguente:

"Buy Mediolanum a mercato se l'apertura è maggiore di 5,02".

Se la condizione non si verifica, ovviamente non prendiamo posizione sul titolo indicato.

Occorre tenere presente che nel trading, sia di tipo discrezionale sia sistematico, una componente fondamentale è quella psicologica. Non tutti i tipi di operatività si addicono a tutti. Bisogna avere disciplina e metodo ma perché tale adagio venga rispettato fedelmente ogni strategia si deve sposare con l'emotività dell'operatore.

Credo sia perciò utile sconsigliare un'operatività come quella considerata in queste righe:

- ? agli scalper,
- ? a chi ha sempre un occhio al mercato e freme dalla voglia di prendere profitto vedendo l'operazione in gain a metà seduta o cerca di chiudere la posizione anzitempo se in perdita,
- ? a chi vuole operare tutti i giorni.

Al contrario questa operatività dovrebbe essere compatibile con le esigenze di chi:

- ? vuole operare sui mercati finanziari ma non ha la possibilità di seguire costantemente lo sviluppo intraday delle sedute,
- ? si trova in difficoltà a seguire sistemi con percentuali di successo inferiori al 50%,
- ? preferisce un'operatività "conservativa" con un drawdown storico molto contenuto,
- ? può operare con leva finanziaria,
- ? non vuole fare overnight.

Dopo quattro mesi di impiego in real time si possono dare alcuni ulteriori suggerimenti:

- ? Attenzione a fare trading su Luxottica, Antonveneta e Popolare Verona (in rigoroso ordine). Per chi inserisce gli ordini in apertura, i problemi di slippage possono essere concreti se non si ha un po' di maestria nel gestire gli ordini sul book. Ciò comporta un elemento di discrezionalità che ne sconsiglia l'impiego su tali titoli agli operatori meno abili.
- ? Tale strategia si è dimostrata robusta e tale caratteristica è confermata dal generare risultati di lungo periodo positivi e simili ottenuti utilizzando vari metodi di gestione del rischio. Gli stop loss sono calcolati in base alla tolleranza al rischio (bassa) del sottoscritto sviluppatore, ma chi preferisce rischiare qualcosa di più, può tenere degli stop loss allargati (ad esempio fissi al 2,5%). In questo modo nel lungo periodo si avrà una percentuale di successo maggiore ma chiaramente, in caso di errore, si perdono cifre superiori.
- ? Per chi non può seguire l'evolversi del mercato intraday è consigliato un target del 7%
- ? Per chi segue il mercato intraday le posizioni, in caso di guadagno che arriva a superare il 2%, vengono aggiornate sul sito con articoli che prevedono la protezione dei guadagni acquisiti tramite la tecnica del trailing stop.
- ? Dal 26 gennaio 2004 il portafoglio è stato allargato da sei a 8 titoli inglobando Stm e Mediolanum.
- ? Poiché non si sono mai avuti più di quattro eseguiti in una giornata (su sei titoli) e non più di cinque (su otto titoli) il capitale necessario a seguire il sistema, considerando una leva da 5 a 1 è inferiore agli 11.000 €
- ? Date le caratteristiche conservative della strategia, essa si presta ad essere impiegata in abbinamento a trading system più aggressivi in una logica multimarket-multisystem.

Per qualunque informazione, commento o richiesta a carattere tecnico scrivete all'indirizzo email enricomalverti@inwind.it o malverti@tin.it

System Analysis

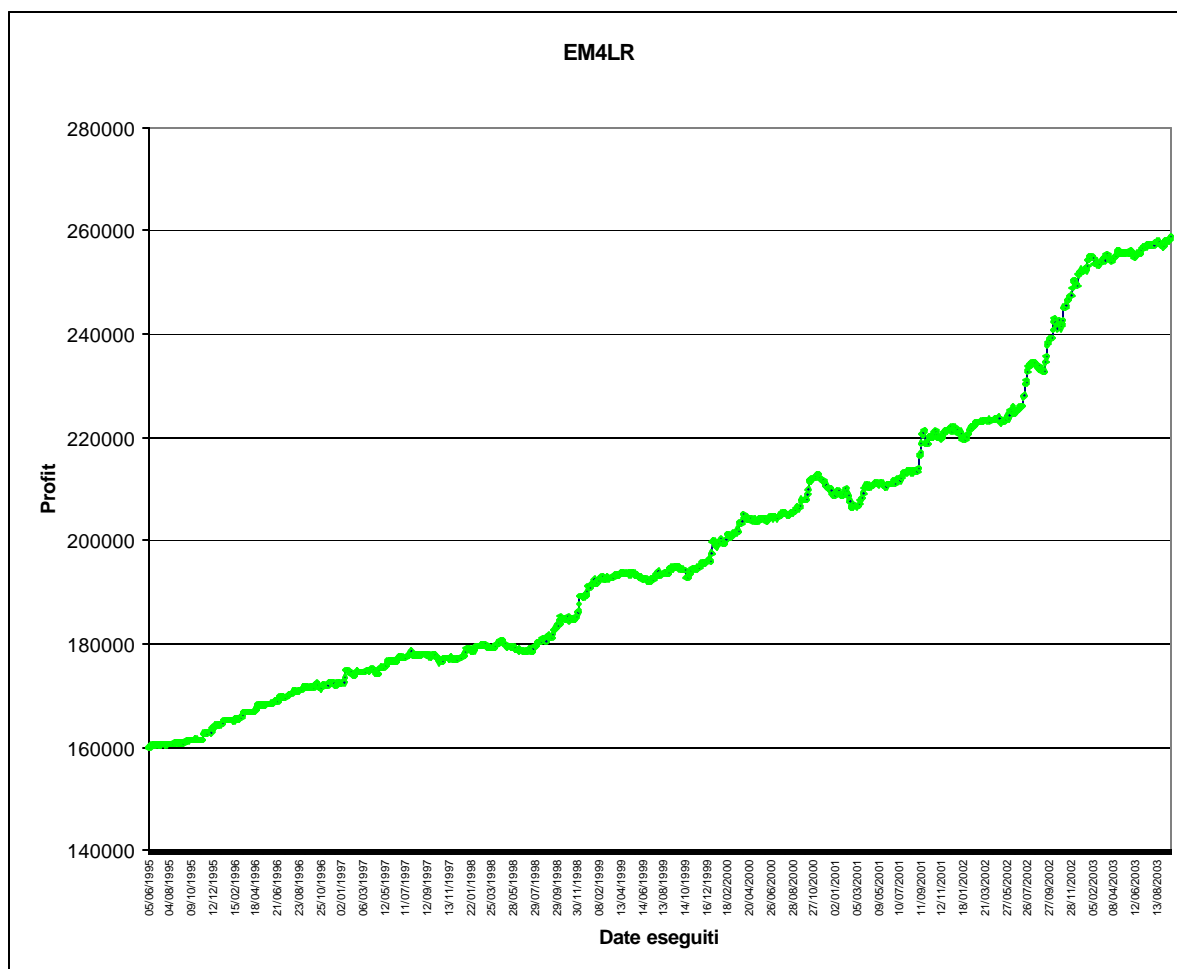
Net Profit	\$98.800,22	Open Position	\$0,00
Gross Profit	\$225.717,94	Interest Earned	\$58.183,58
Gross Loss	(\$126.917,73)	Commission Paid	\$11.280,00
Percent profitable	56,76%	Profit factor	1,78
Ratio avg. win/avg. loss	1,36	Adjusted profit factor	1,67
Percent in the market	37,19%	RINA Index	3719,91
Adjusted Net Profit	\$87.438,93	Select Net Profit	\$84.194,46
Adjusted Gross Profit	\$218.807,85	Select Gross Profit	\$206.862,98
Adjusted Gross Loss	(\$131.368,92)	Select Gross Loss	(\$122.668,53)

Total Trade Analysis

Number of total trades	1.880		
Average trade	\$52,55	Avg. trade ± 1 STDEV	\$305,03 / (\$199,93)
1 Std. Deviation (STDEV)	\$252,48	Coefficient of variation	480,43%
Run-up			
Maximum Run-up	\$1.303,56	Max. Run-up Date	06/09/2001
Average Run-up	\$129,14	Avg. trade ± 1 STDEV	\$314,10 / \$0,00
1 Std. Deviation (STDEV)	\$184,96	Coefficient of variation	143,22%
Drawdown			
Maximum Drawdown	(\$1.255,96)	Max. Drawdown Date	24/09/2001
Average Drawdown	(\$60,86)	Avg. trade ± 1 STDEV	\$0,00 / (\$178,51)
1 Std. Deviation (STDEV)	\$117,65	Coefficient of variation	193,32%
Reward/Risk Ratios			
Net Prft/Largest Loss	77,68	Net Prft/Max Drawdown	78,67
Adj Net Prft/Largest Loss	68,74	Adj Net Prft/Max Drawdown	69,62
Outlier Trades			
	Total Trades	Profit/Loss	
Positive outliers	19	\$18.854,96	
Negative outliers	5	(\$4.249,20)	
Total outliers	24	\$14.605,76	

Il presente test di portafoglio ha la finalità di mostrare la robustezza (e non le reali potenzialità di profitto) della strategia poiché è stato effettuato su 15 titoli del Mib30 (paniere aggiornato al 25/9/2003), senza applicazione di principi sofisticati di money and risk management (quindi senza stop loss e target), con un capitale di 10.000 € a trade per ciascun titolo. Non sono specificati i

titoli considerati perché potranno essere sostituiti per ragioni tecniche (cambiamenti nel paniere del Mib30) e potranno variare nel numero in funzione delle richieste e delle esigenze dei lettori.



Il test di portafoglio seguente considera 6 titoli su cui la strategia dimostra maggior efficacia (Luxottica, Alleanza, Antonveneta, Fiscali, Popolare Verona, Finmeccanica). In questo test (e nel successivo). Sono compresi 28 € complessivi tra commissioni e slippage per transazione. Capitale sempre di 10.000 € a trade per titolo.

**Portfolio Evaluator Report – EM-4-LR-2
(10/05/1996-24/09/2003)**

System Analysis

Net Profit	\$57.152,89	Open Position	\$0,00
Gross Profit	\$132.961,81	Interest Earned	\$47.759,07
Gross Loss	(\$75.808,92)	Commission Paid	\$14.268,00
Percent profitable	57,02%	Profit factor	1,75
Ratio avg. win/avg. loss	1,32	Adjusted profit factor	1,62

Adjusted Net Profit	\$48.692,93	Select Net Profit	\$50.298,19
Adjusted Gross Profit	\$127.855,44	Select Gross Profit	\$122.984,42
Adjusted Gross Loss	(\$79.162,51)	Select Gross Loss	(\$72.686,24)

Total Trade Analysis

Number of total trades	1.189	Avg. trade ± 1 STDEV	\$285,35 / (\$189,22)
Average trade	\$48,07	Coefficient of variation	493,64%
1 Std. Deviation (STDEV)	\$237,28		

Run-up

Maximum Run-up	\$1.283,69	Max. Run-up Date	04/01/2001
Average Run-up	\$127,79	Avg. trade ± 1 STDEV	\$303,18 / \$0,00
1 Std. Deviation (STDEV)	\$175,38	Coefficient of variation	137,24%

Drawdown

Maximum Drawdown	(\$812,71)	Max. Drawdown Date	26/01/1999
Average Drawdown	(\$52,67)	Avg. trade ± 1 STD EV	\$0,00 / (\$163,10)
1 Std. Deviation (STDEV)	\$110,43	Coefficient of variation	209,67%

Reward/Risk Ratios

Net Prft/Largest Loss	67,98	Net Prft/Max Drawdown	70,32
Adj Net Prft/Largest Loss	57,92	Adj Net Prft/Max Drawdown	59,91

Outlier Trades

	Total Trades	Profit/Loss
Positive outliers	11	\$9.977,38
Negative outliers	4	(\$3.122,68)
Total outliers	15	\$6.854,70

Il seguente test incorpora Stm e Mediolanum, da poco entrati nel paniere (ora di 8 titoli):

Portfolio Evaluator Report – EM-4-LR-POTENZA (10/05/1996-24/09/2003)

Net Profit	\$86.180,69	Open Position	\$0,00
Gross Profit	\$196.286,84	Interest Earned	\$38.463,99
Gross Loss	(\$110.106,15)	Commission Paid	\$17.556,00
Percent profitable	54,82%	Profit factor	1,78
Ratio avg. win/avg. loss	1,47	Adjusted profit factor	1,66
Annual Rate of Return	8,81%	Sharpe Ratio	1,82
Return on Initial Capital	107,73%	Return Retracement Ratio	22,37
Return on Max. Drawdown	2437,95%	K-Ratio	3,01
Buy/Hold return	N/A	RINA Index	3752,69
Cumulative return	N/A	Percent in the market	28,82%

Adjusted Net Profit	\$74.966,93	Select Net Profit	\$69.347,32
Adjusted Gross Profit	\$189.355,71	Select Gross Profit	\$179.453,47
Adjusted Gross Loss	(\$114.388,78)	Select Gross Loss	(\$110.106,15)

Total Trade Analysis

Number of total trades	1.463		
Average trade	\$58,91	Avg. trade ± 1 STDEV	\$341,46 / (\$223,64)
1 Std. Deviation (STDEV)	\$282,55	Coefficient of variation	479,66%

Run-up

Maximum Run-up	\$1.604,14	Max. Run-up Date	04/01/2001
Average Run-up	\$148,42	Avg. trade ± 1 STDEV	\$371,98 / \$0,00
1 Std. Deviation (STDEV)	\$223,56	Coefficient of variation	150,62%

Drawdown

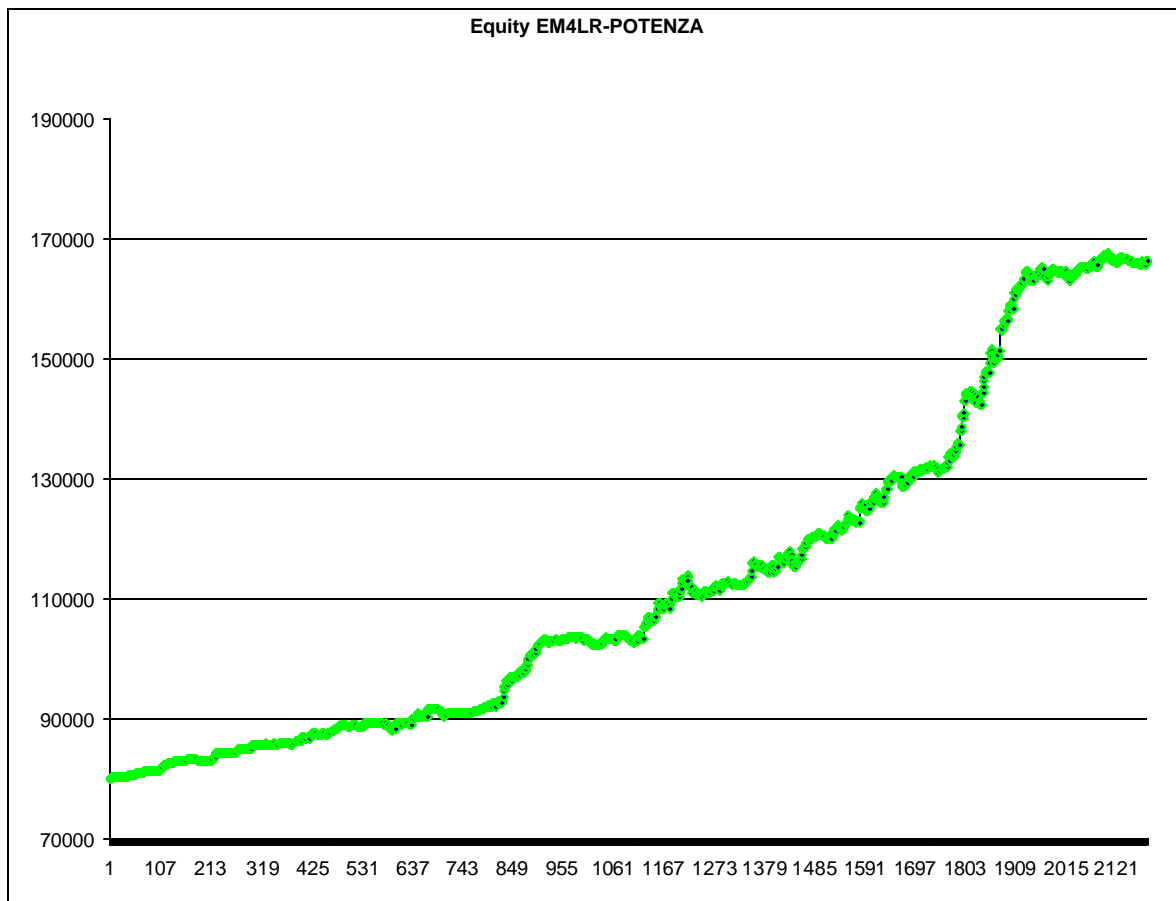
Maximum Drawdown	(\$397,25)	Max. Drawdown Date	17/10/2002
Average Drawdown	(\$64,12)	Avg. trade ± 1 STDEV	\$0,00 / (\$168,53)
1 Std. Deviation (STDEV)	\$104,42	Coefficient of variation	162,86%

Reward/Risk Ratios

Net Prft/Largest Loss	203,62	Net Prft/Max Drawdown	216,95
Adj Net Prft/Largest Loss	177,12	Adj Net Prft/Max Drawdown	188,72

Outlier Trades	Total Trades	Profit/Loss
Positive outliers	15	\$16.833,37
Negative outliers	0	\$0,00
Total outliers	15	\$16.833,37

Segue equity curve di portafoglio degli 8 titoli selezionati.



Attualmente (al 26/8/2004) il trading system è sospeso per le motivazioni tecniche espresse nel seguente articolo dove è possibile leggere le statistiche complete dei trades effettuati:

http://www.lombardreport.it/lr/articolo.asp?id_articolo=7215

L'attuale operatività è basata su un misto di due sistemi daily più altrettanti weekly (questi ultimi per operazioni solo long) con operatività overnight.

Info nell'articolo in archivio:

http://www.lombardreport.it/lr/articolo.asp?id_articolo=7985