

ANTONIO LENGUA

thehawktrader educational

TRATTATO DI TRADING SUI VOLUMI

*Interpretare i mercati moderni attraverso
i volumi statici e i volumi dinamici*

www.tradinglibrary.it

Trattato di trading sui volumi

*Interpretare i mercati moderni attraverso i volumi statici
e i volumi dinamici*

Copyright (c) 2010 Antonio Lengua

Copyright (c) 2010 per l'edizione italiana: Trading Library Srl
20092 Cinisello Balsamo (MI) - Via Ferri, 6
telefono 02-6129.3666 - fax 02-6129.5406
Internet: www.tradinglibrary.it
e-mail: info@tradinglibrary.it

Redazione: Edoardo Varini
Graphic design e impaginazione: Erika Parasecoli

ISBN 978-88-96481-08-0

Diritti di traduzione, di memorizzazione elettronica, di riproduzione e di adattamento, totale o parziale con qualsiasi mezzo sono riservati.

Gli eventuali errori o imprecisioni presenti nell'opera non comportano responsabilità dell'Editore e dell'Autore, che hanno posto comunque la massima cura nell'elaborazione dei testi e dei grafici.

Le tabelle e i grafici presenti nell'opera sono stati realizzati dall'Autore e sono anch'essi tutelati dalle Leggi sul Diritto d'Autore: ne è pertanto vietata la riproduzione senza il consenso scritto dell'Editore.

La presente pubblicazione ha esclusivamente finalità didattiche. Non deve pertanto essere intesa in alcun modo come consiglio operativo di investimento né come sollecitazione alla raccolta di pubblico risparmio. I risultati presentati – reali o simulati – non costituiscono alcuna garanzia relativamente a ipotetiche performance future.

L'attività speculativa comporta notevoli rischi economici e chiunque la svolga lo fa sotto la propria ed esclusiva responsabilità, pertanto l'Autore e l'Editore non si assumono alcuna responsabilità circa eventuali danni diretti o indiretti relativamente a decisioni di investimento prese dal lettore.

Tutti i marchi citati sono registrati dai legittimi proprietari.

Questo libro è stato realizzato con Adobe InDesign 2.0

Sommario

PARTE PRIMA	11
<i>Introduzione</i>	13
Capitolo 1 - Cosa significa trading per volumi	17
1.1 Dai mercati alle grida ai trading system automatizzati	17
1.2 Sui mercati regolamentati passano tutti i flussi	19
1.3 L'analisi tecnica tradizionale è basata solo sul prezzo	21
1.4 Che informazioni ulteriori forniscono i volumi	21
1.5 Classificazione di oscillatori e indicatori	23
1.5.1 <i>I lagging indicators</i>	24
1.5.2 Indicatori contingenti	26
1.5.3 Indicatori anticipatori	26
1.5.4 I volumi come <i>contingent e leading indicators</i>	31
1.6 I volumi sono utili per qualunque orizzonte temporale	32
1.7 Non un insieme di indicatori ma un vero metodo	33
1.8 Tre regole fondamentali per operare	33
1.8.1 Prima regola: probabilità del guadagno	33
1.8.2 Seconda regola: remunerazione del rischio	35
1.8.3 Terza regola: controllo della posizione	35
1.8.4 Cosa c'entrano i volumi con queste tre regole?	37
1.9 Scegli la <i>tua</i> analisi tecnica e poi credi in questa	37
Capitolo 2 - I volumi nell'analisi tecnica tradizionale	41
2.1 I volumi e il ciclo dei prezzi	42
2.1.1 L'accumulazione	42
2.1.2 Il rialzo	45
2.1.3 La distribuzione	47
2.1.4 La discesa	47
2.1.5 Per riassumere	49
2.2 La struttura frattalica dei movimenti di mercato	53
2.3 Volumi statici e volumi dinamici: la nascita di un livello	53
2.3.1 I volumi dinamici	54
2.3.2 I volumi statici	54
2.3.3 L'evoluzione dell'analisi tecnica	55

Capitolo 3 - Risk management: lo stop loss	59
3.1 Perché è necessario imparare a stoppare le posizioni?	60
3.1.1 Stop loss per evitare danni psicologici	61
3.1.2 Stop loss per aumentare la dimensione del trade	63
3.1.3 Stop loss contro il rischio rovina	64
3.2 Tipi di stop loss	64
3.2.1 Stop loss basati sul tempo	65
3.2.2 Stop loss basati su pattern di analisi tecnica	67
3.2.3 Stop loss monetari	69
Capitolo 4 - Tecniche di entrata	71
4.1 Entrata in volée	72
4.1.1 Forza del livello	73
4.1.2 Velocità o impulso	73
4.1.3 Elementi che aiutano la volée	74
4.1.4 Quando evitare la volée	75
4.2 Entrata con conferma del cambio di trend	76
4.3 Dimensioni del trade	81
4.3.1 Un solo lotto o più lotti?	81
4.3.2 Modula la quantità in funzione del tipo di trade	83
4.3.3 Conosci il tuo stile di trading	84
4.3.4 Entrata scalare	86
4.3.5 Entrata piramidale	87
Capitolo 5 - L'open interest	91
5.1 Commitments of Traders Report (COT Report)	94
5.2 Long short position su NYSE e NASDAQ	97
Capitolo 6 - Barre a volume costante	99
6.1 Charts indipendenti dal tempo	99
6.2 Barre a volume costante	102
6.3 Confronto tra barre a volumi costanti e barre a tick costanti	102
6.4 Barre a volume costante (BVC): una nuova filosofia	104
6.5 Confronto con barre a tempo	105
6.6 Imparare a leggere i pattern	108
6.6.1 Taglio di una trendline	108
6.6.2 Le trendline "a trampolino"	111
6.6.3 Applicazione di canali di regressione	113
6.7 Accortezze per costruire correttamente le BVC	116
6.8 Come calcolare i volumi da usare per le barre	117
6.9 Le barre molto corte	118
6.10 Le sessioni notturne sul Globex e i cambi	120
6.11 Utilizzo con pattern e indicatori/oscillatori tradizionali	120
6.11.1 Testa e spalle	120
6.11.2 Un nuovo significato di ipercomprato/ipervenduto	121
6.11.3 Medie mobile "naturalmente" adattive	121
6.11.4 Utilizzo con trading system	123

PARTE SECONDA - I volumi dinamici	125
Capitolo 7 - Accelerazione del volume	127
7.1 L'importanza di mostrare le informazioni giuste	129
7.2 Come si usa l'Accelerazione del volume	132
7.2.1 L'Accelerazione supporta il trend del prezzo	132
7.2.2 I prezzi si muovono, ma l'Accelerazione no	134
7.2.3 Il prezzo non si muove ma l'Accelerazione segnala flussi in entrata	135
7.2.4 L'Accelerazione segnala una fine movimento	136
7.2.5 L'Accelerazione è in divergenza con il prezzo	137
7.2.6 Riepilogo dei vari metodi	138
7.3 L'Accelerazione permette di calcolare un obiettivo di movimento	139
7.4 Accelerazione nel medio-lungo termine	139
Capitolo 8 - Pressione del book	145
8.1 Relazioni fra prezzo e Pressione book	147
8.1.1 La Pressione book accompagna il movimento del prezzo	148
8.1.2 La Pressione book è sbilanciata, il mercato è in trading range	150
8.1.3 La Pressione book segna una divergenza rispetto al trend del prezzo	156
8.2 Orizzonte temporale di utilizzo della Pressione book	162
Capitolo 9 - Oscillatore Pressione book	163
9.1 Come si usa l'Oscillatore	167
9.2 Esempi di grafici	167
9.3 Aver pronto un piano di azione	173
Capitolo 10 - Il volume tendenziale	177
10.1 Come utilizzare il volume tendenziale	181
10.1.1 La giornata si svilupperà in trading range o trend?	181
10.1.2 Individuare il mercato trainante	184
10.1.3 Scoprire, sul mercato azionario, quali sono i titoli azionari "caldi": un aiuto per lo stock picking	188
Capitolo 11 - Il Volume Strength Index	191
11.1 Le indicazioni fornite dal VSI	192
11.1.1 Il VSI accompagna il prezzo	193
11.1.2 Prezzo in range, VSI con trend ben definito	193
11.1.3 Divergenza tra VSI e prezzo	198

PARTE TERZA - I volumi statici	205
Capitolo 12 - Volume profile: misuriamo le quantità statiche	207
12.1 Il grafico	208
12.2 Come si crea una zona di volume	210
12.2.1 Convieni comprare in A o vendere in B?	212
12.2.2 Chi ha in mano il mercato a metà del range?	213
12.2.3 Come può evolvere un range sbilanciato?	215
12.2.4 L'autoreferenzialità dell'area di volume	216
12.3 Point of control, Value Area e zone senza volumi	220
12.3.1 Il Point of Control (PoC)	220
12.3.2 Le aree di volume	221
12.3.3 Le zone di assenza di volume	222
12.3.4 La Value Area	223
12.4 Il Market Profile	226
12.4.1 Cos'è il MP, come viene costruito	226
12.4.2 Somiglianze e differenze con il VP	228
12.5 La Tick Distribution	230
12.6 Possibili forme dei Volume Profile	231
12.6.1 La forma a campana: accenni di statistica	231
12.6.2 Monodistribuzione a campana – bilanciato	234
12.6.3 Monodistribuzione a triangolo rettangolo – sbilanciato	237
12.6.3.1 Evoluzione intraday: prosecuzione del trend originario	239
12.6.3.2 Evoluzione intraday: ritracciamento del trend	241
12.6.3.3 Evoluzione intraday: come opera il trader esperto	243
12.7 Tipologie dell'area di volume	243
12.7.1 A punta	244
12.7.2 A panettone	246
12.7.3 A pettine	247
12.8 Il <i>Volume Weighted Average Price</i> (VWAP)	250
12.8.1 Utilizzo del VWAP nell'operatività giornaliera	253
12.8.2 Il VWAP per operare sui dati macro o breaking news	256
12.9 Il rischio dei trade troppo affollati: strategie e opportunità	259
12.10 Misurare un'area di volumi: un calcolo obiettivo	263
12.11 Misurare un'area di volumi: tre cause di decadimento	267
12.11.1 Decadimento per attraversamenti successivi: i PoC intatti o vergini	267
12.11.2 Decadimento temporale	272
12.11.3 Creazione di nuove zone di volume vicine	272
12.11.3.1 VP mensile	273
12.11.3.2 VP intraday	274
12.11.3.3 Aree di volume vicine o lontane	276
12.12 Quando un'area di volumi sicuramente verrà attraversata	276
12.13 Tradare intorno al PoC	281
12.13.1 Tecnica di trading intraday mean reverting	281

12.13.2	Tecnica di trading intraday: l'uscita dal range	285
12.13.3	Tecnica di trading intraday di breakout: il boomerang	287
12.14	Gudicare la forza di un trend dalle aree di volume	289
12.15	Calcolare un target di prezzo in base alle aree di volume	294
12.16	IVP su diversi orizzonti temporali	297
12.16.1	Intraday	297
12.16.1.1	I gap intraday	297
12.16.1.2	Misuriamo la rottura di un supporto e gli stop scattati, posizionamo l'ordine di entrata davanti agli stop	300
12.16.1.3	Integrare il VP con bid e ask	303
12.16.2	Orario	305
12.16.3	Daily (giornaliero)	307
12.16.4	Weekly (settimanale)	307
12.16.5	Periodi a scelta dell'utente	310
12.17	Candlestick e VP: un abbinamento vincente	313
12.17.1	Una brevissima introduzione ai candlestick	313
12.17.2	Doji	315
12.17.3	Bullish engulfing pattern	315
12.17.4	Shooting star	319
12.17.5	Inverted hammer	320
12.18	Operare sfruttando i livelli della Value Area	321
Capitolo 13 - Lo stop loss: non c'è potenza senza controllo		331
13.1	Cos'è tecnicamente un ordine stop	331
13.1.1	Ordini nativi e simulati	333
13.1.2	Ordine Stop limit	335
13.1.3	Conoscere il proprio broker	335
13.2	Dove posizionare gli stop	336
13.2.1	La domanda cruciale	337
13.2.2	Il trader si a datti alla volatilità del mercato	338
13.2.2.1	Crollo di volatilità	339
13.2.2.2	Esplosione di volatilità	339
13.3	Usare il PoC in formazione come stop?	341
13.4	Scegliere il prodotto in funzione del miglior risk/reward	342
13.5	Come muovere gli stop in trailing	344
13.5.1	Trailing stop automatici	347
13.6	Quando non si può mettere uno stop loss	347
13.7	Mediare il trade in perdita	348
13.8	Riassunto delle regole fondamentali di stop	349
Capitolo 14 - Esempi di protocolli operativi		351
14.1	Rottura di livelli orizzontali	351
14.1.1	Sulla base del canale ho due strategie possibili	353
14.1.2	Se il prezzo rompe il livello e io sono short?	354
14.1.3	Se il range viene rotto ma io sono rimasto fuori?	355
14.2	Testa e spalle ribassista	356
14.3	Flag o pennant	361

Capitolo 15 - Quadro sinottico di tutti gli strumenti	365
Capitolo 16 - Indicatori tradizionali di volumi daily	371
16.1 On balance volume	371
16.2 Money flow index	372
16.3 Accumulazione/Distribuzione	373
16.4 Confronto tra questi indicatori e proposta di un nuovo indicatore	375
Capitolo 17 - Il software che uso per i miei grafici: Vol.T. (Volume Trading)	377
Glossario	379