



# Costruzione e applicazione di uno stop loss di volatilità

Dalla misurazione della volatilità all'individuazione del livello di stop loss

ITForum 2014 – 22 maggio 2014

**SIAT è l'associazione di categoria senza fini di lucro che riunisce gli analisti tecnici italiani.**

Nasce nel 1986 traducendo nella realtà italiana i principi ispiratori di IFTA (fondata nel maggio 1984), confederazione che raggruppa 18 associazioni istituzionali nazionali.

Gli obiettivi dell'Associazione sono i seguenti:

1. Promuovere la conoscenza dell'analisi tecnica per il suo corretto utilizzo nella formulazione delle decisioni di investimento;
2. Favorire lo scambio di informazioni e la diffusione delle conoscenze tecniche fra i Soci;
3. Promuovere la ricerca e l'approfondimento delle tematiche della disciplina attraverso seminari ed incontri settimanali nelle attuali sedi di Milano e di Roma.

Il progetto si attua attraverso l'autofinanziamento generato dalle quote associative, mentre il ricavato dalle attività di insegnamento è reinvestito nelle attività di supporto alla creazione delle biblioteche attualmente operative presso le attuali sedi di Milano e di Roma, ed alle promozioni di eventi e di convegni in ambito sia nazionale che internazionale; a questo proposito l'Associazione ha ospitato e fatto conoscere in Italia tutti i principali analisti, gestori e traders internazionali.



**Confederata IFTA**



## Corsi Istituzionali SIAT

### OBIETTIVI DEL CORSO

Offrire al partecipante una panoramica completa delle metodologie dell'Analisi Tecnica (partendo dall'analisi chartistica di base, per arrivare alle più recenti e sofisticate metodologie) e dei suoi collegamenti con altre discipline (analisi quantitativa, ciclica, statistica, reti neurali, ...), utili a consentire di applicarle in forma analitica e previsiva ai mercati finanziari.

Dare una formazione propedeutica alla possibilità di accedere agli esami internazionali della International Federation of Technical Analysts (IFTA).

Al corso sono abbinate le dimostrazioni pratiche di utilizzo dei principali software, trading systems ed information provider.

### DESTINATARI DEL CORSO

I destinatari sono sia gli operatori finanziari che vogliono arricchire la loro preparazione, che i privati che vogliono avvicinarsi consapevolmente al mondo dei mercati finanziari, con un bagaglio di conoscenze tecniche che ne aumenti la confidenza.

**DOCENTI** I docenti, sono tutti **Soci SIAT** o professionisti selezionati da SIAT.

**ATTESTATO DI FREQUENZA** Alla fine del Corso viene rilasciato un attestato di frequenza.

**SCONTI** **10% di sconto** sul Corso Completo (Base + Avanzato) ai presenti che invieranno una mail di interesse a [info@siat.org](mailto:info@siat.org) nell'arco della prossima settimana.



## SIAT TECHNICAL ANALYST AWARDS

Ogni anno SIAT organizza un contest, il “SIAT TECHNICAL ANALYST AWARDS” le cui iscrizioni **si chiuderanno il 15 Settembre 2014** e la cui premiazione si svolgerà durante l’incontro SIAT al TOL presso Borsa Italiana, Palazzo Mezzanotte, Milano

Al Premio, mirato alla celebrazione dell'eccellenza nell'analisi tecnica, sono invitati a partecipare i Soci SIAT e anche professionisti del settore o traders non iscritti all'Associazione.

**Informazioni sui corsi, sul contest e su come diventare Socio SIAT presso la segreteria: tel. 02 7209 4033**  
o via mail: [info@siat.org](mailto:info@siat.org)



# Costruzione e applicazione di uno stop loss di volatilità

Dalla misurazione della volatilità all'individuazione del livello di stop loss

ITForum 2014 – 22 maggio 2014



# Stop loss



Cos'è

- Livello di prezzo in cui una posizione in perdita viene liquidata.



Perché

- Vengono a mancare le motivazioni dell'apertura posizione.
- Bloccare la perdita prima che diventi troppo grande.

# Tipi di stop loss

Monetario

- Massima perdita in termini assoluti (Es. €500 per trade).

Percentuale

- Massima perdita in termini percentuali (Es. 5% per trade).

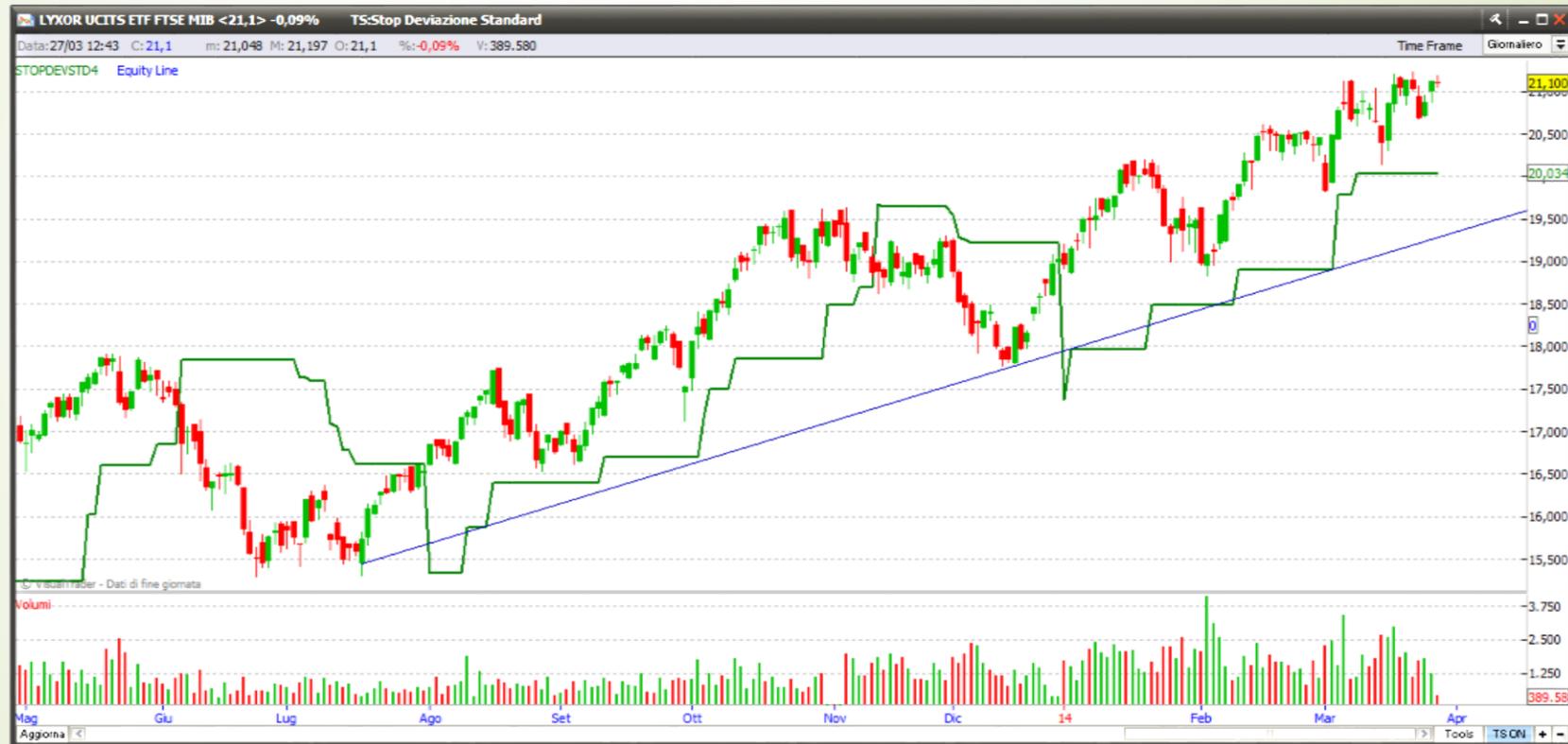
Grafico

- Stop Loss in funzione della situazione grafica (Es. al di sotto supporti).

# Facile entrare in posizione.. Ma poi?



# Seguire con uno stop di volatilità





# Volatilità



Cos'è

- Variazione dei prezzi in un certo intervallo di tempo.

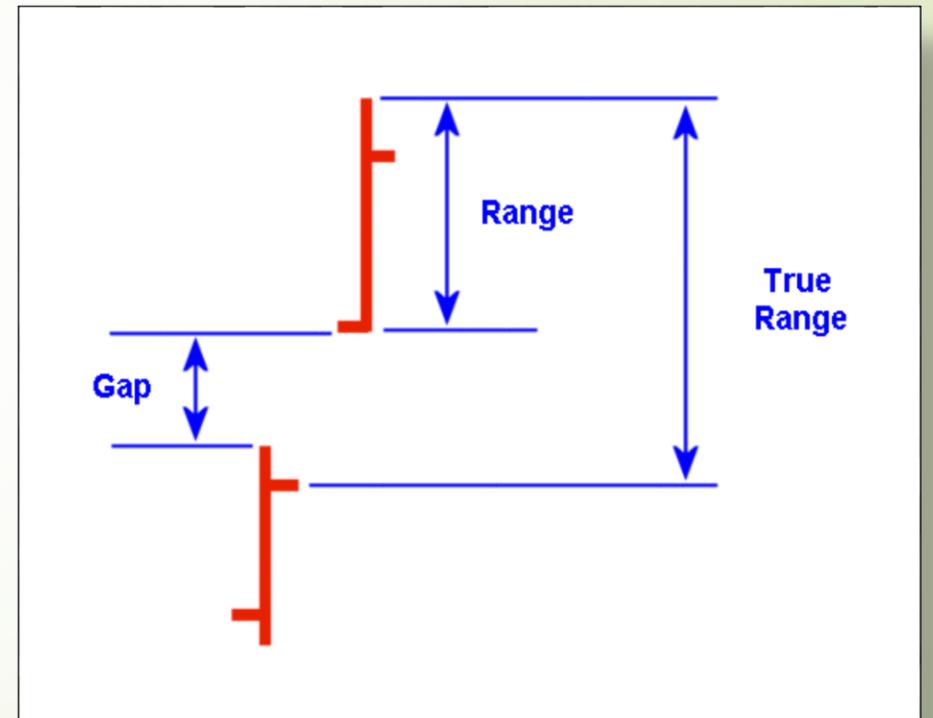


Misura

- Deviazione standard: scarto quadratico medio (distanza prezzi dalla media).
- Average true range: ampiezza delle variazioni giornaliere dei prezzi.

# Average True Range

- Massima escursione del prezzo:
- Max – min seduta attuale
- Max – close seduta prec.
- Close seduta prec. – min



# Deviazione standard



# Misurando le Bande di Bollinger



## Procedimento per il calcolo

- Inserire il prezzo del titolo e il valore di 1 deviazione standard
- **POSIZIONI LONG**
  - Calcolare il num. di deviazioni std.
  - Sottrarre dal prezzo le dev. Std.
  - Calcolare lo scostamento %
- **POSIZIONI SHORT**
  - Calcolare il num. di deviazioni std.
  - Sommare al prezzo le dev. Std.
  - Calcolare lo scostamento %

### STOP DEV. STD.

Prezzo titolo	21,159	Dev. Standard	0,309
---------------	--------	---------------	-------

LONG	
Prezzo azione	21,159
2 Dev. Std.	0,618
Livello stop	20,541
Scostamento %	2,92%

SHORT	
Prezzo azione	21,159
2 Dev. Std.	0,618
Livello stop	21,777
Scostamento %	2,92%

LONG	
Prezzo azione	21,159
3 Dev. Std.	0,927
Livello stop	20,232
Scostamento %	4,38%

SHORT	
Prezzo azione	21,159
3 Dev. Std.	0,927
Livello stop	22,086
Scostamento %	4,38%

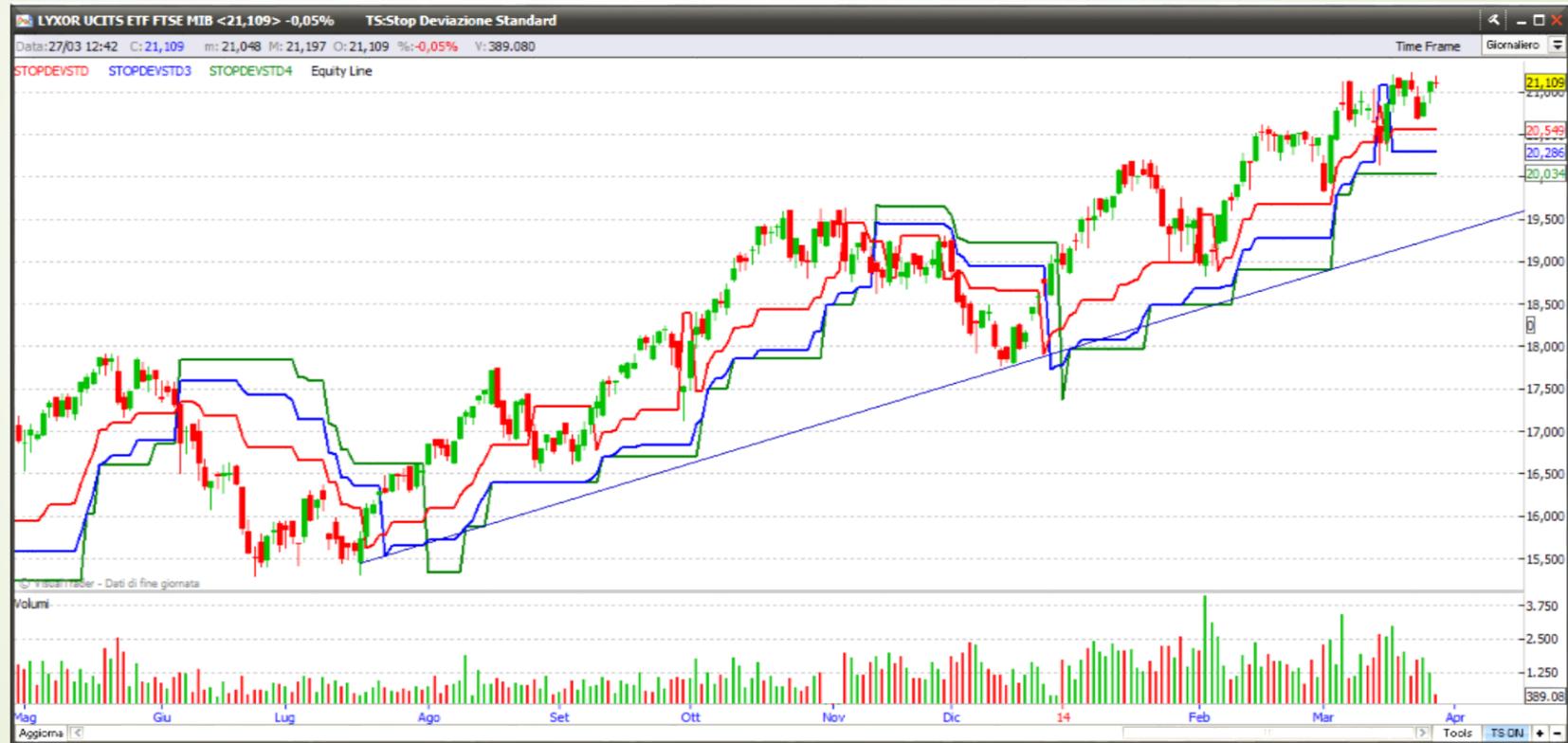
LONG	
Prezzo azione	21,159
4 Dev. Std.	1,236
Livello stop	19,923
Scostamento %	5,84%

SHORT	
Prezzo azione	21,159
2 Dev. Std.	1,236
Livello stop	22,395
Scostamento %	5,84%

# I 3 livelli rispetto al prezzo

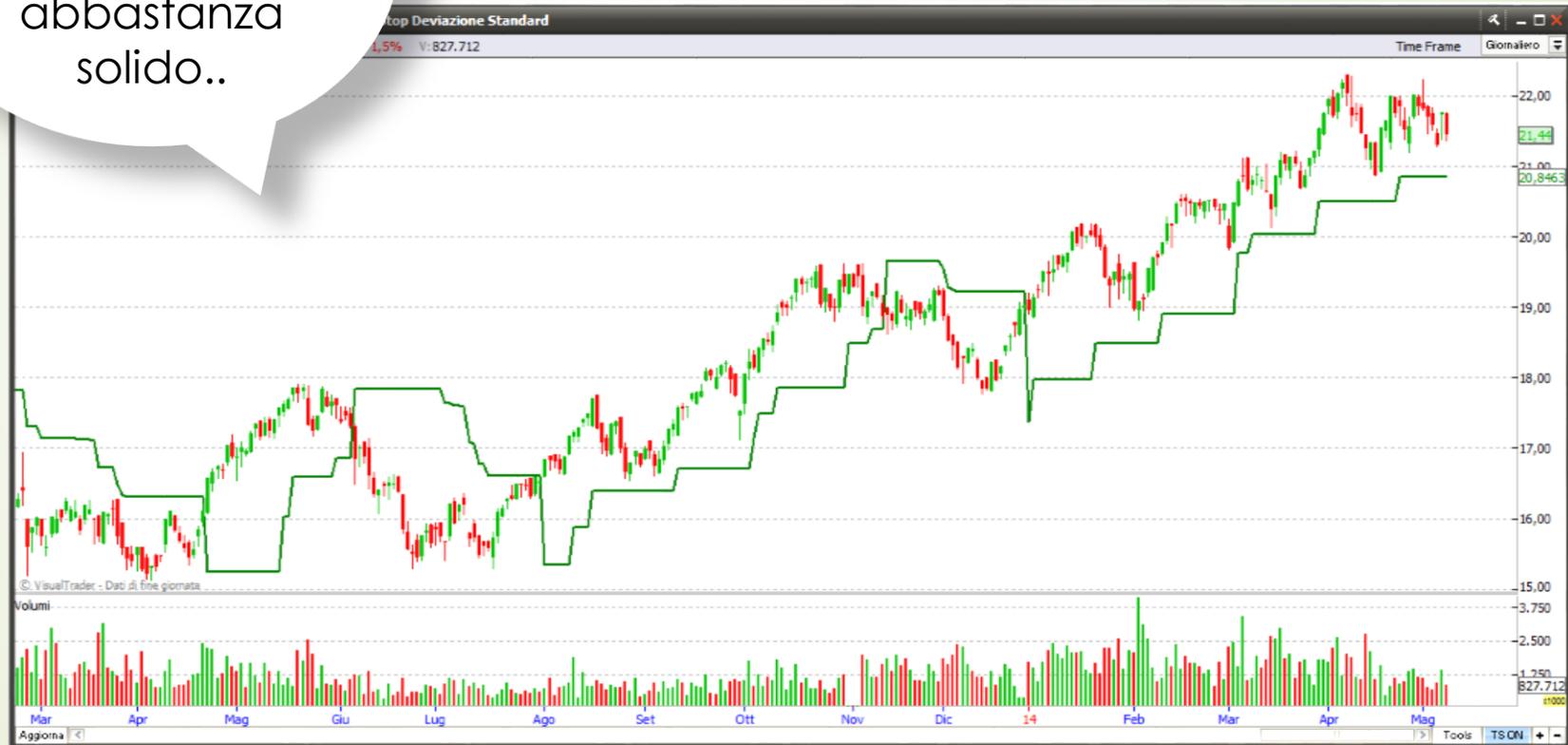


# Modulare la posizione



# Funziona sempre?

Per un indice  
il sistema a 4  
dev. std. è  
abbastanza  
solido..



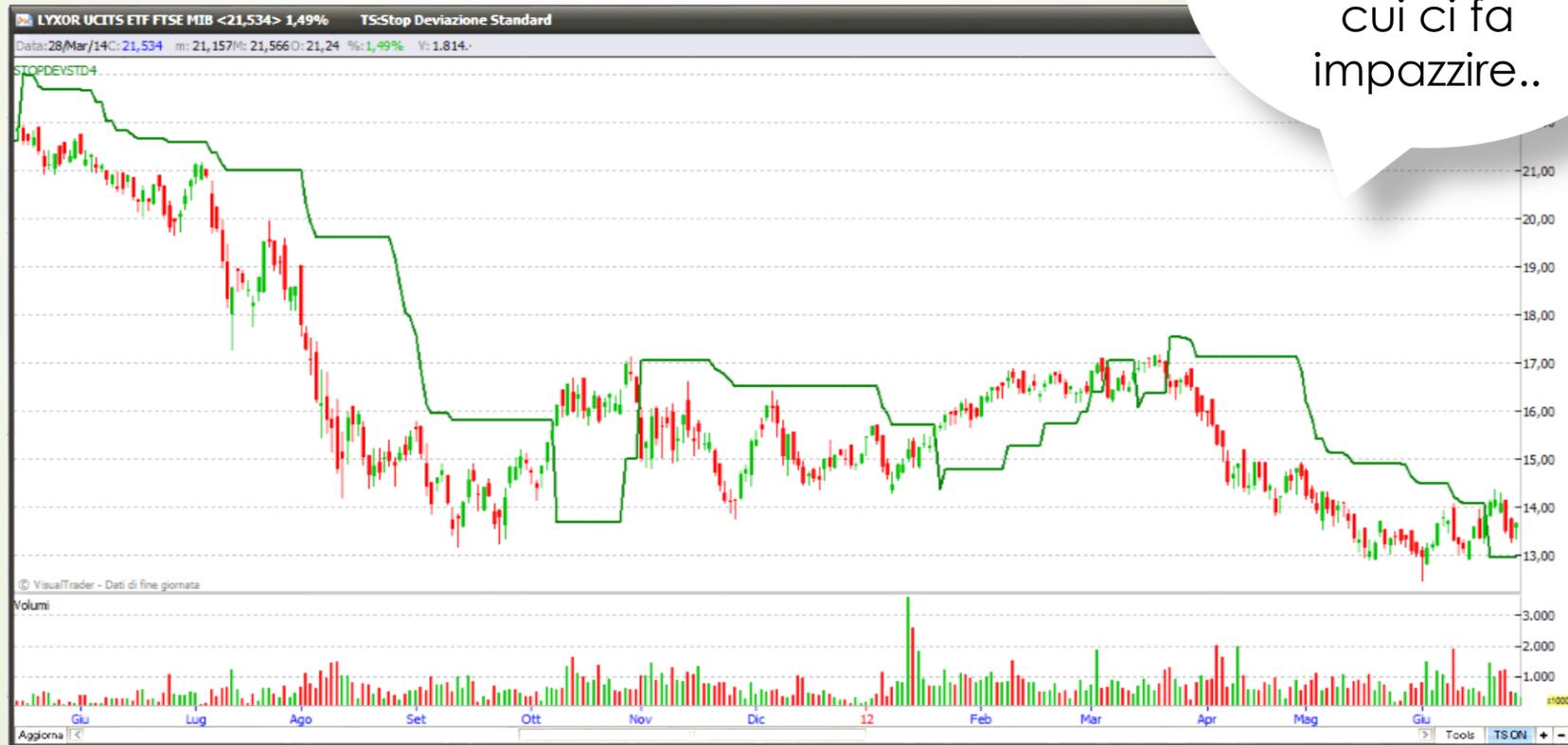
# Funziona sempre?

Per un'azione  
meglio  
utilizzare 2  
dev. std.



# Funziona sempre?

Ma non mancano i momenti in cui ci fa impazzire..





# Riassumendo

- L'investitore/consulente deve sempre avere una strategia di diminuzione dell'esposizione del portafoglio.
- Una tattica efficiente può essere quella che tiene conto dei movimenti di prezzo e della loro volatilità.
- L'esposizione a un determinato sottostante può essere modulata utilizzando il sistema di volatilità presentato.
- La selezione del numero di deviazioni standard deve essere fatta osservando il comportamento pregresso del sottostante.

# Per approfondire



Società Italiana Analisi Tecnica  
Associazione Italiana Analisi Tecnica



### Corsi Istituzionali SIAT

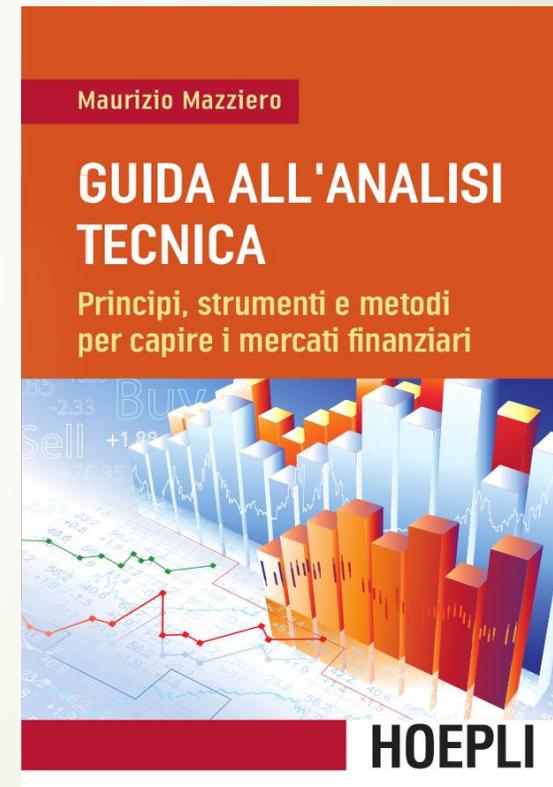
**OBIETTIVI DEL CORSO**  
Offrire al partecipante una panoramica completa delle metodologie dell'Analisi Tecnica (partendo dall'analisi chartistica di base, per arrivare alle più recenti e sofisticate metodologie) e dei suoi collegamenti con altre discipline (analisi quantitativa, ciclica, statistica, reti neurali, ...), utili a consentire di applicarle in forma analitica e previsiva ai mercati finanziari.  
Dare una formazione propedeutica alla possibilità di accedere agli esami internazionali della International Federation of Technical Analysts (IFTA).  
Al corso sono abbinate le dimostrazioni pratiche di utilizzo dei principali software, trading systems ed information provider.

**DESTINATARI DEL CORSO**  
I destinatari sono sia gli operatori finanziari che vogliono arricchire la loro preparazione, che i privati che vogliono avvicinarsi consapevolmente al mondo dei mercati finanziari, con un bagaglio di conoscenze tecniche che ne aumenti la confidenza.

**DOCENTI** I docenti, sono tutti **Soci SIAT** o professionisti selezionati da SIAT.

**ATTESTATO DI FREQUENZA** Alla fine del Corso viene rilasciato un attestato di frequenza.

**SCONTI** **10% di sconto** sul Corso Completo (Base + Avanzato) ai presenti che invieranno una mail di interesse a [info@siat.org](mailto:info@siat.org) nell'arco della prossima settimana.



# Avvertenze: la relazione

E'

- Frutto di personali riflessioni di chi vi parla
- Rivolto a un pubblico generico e non individuato

Non è

- Un servizio di consulenza personalizzata
- Sollecitazione alla compravendita di str. finanziari

Quindi

- Ogni partecipante è personalmente responsabile delle proprie scelte in materia di investimenti e dell'utilizzo di questo materiale.