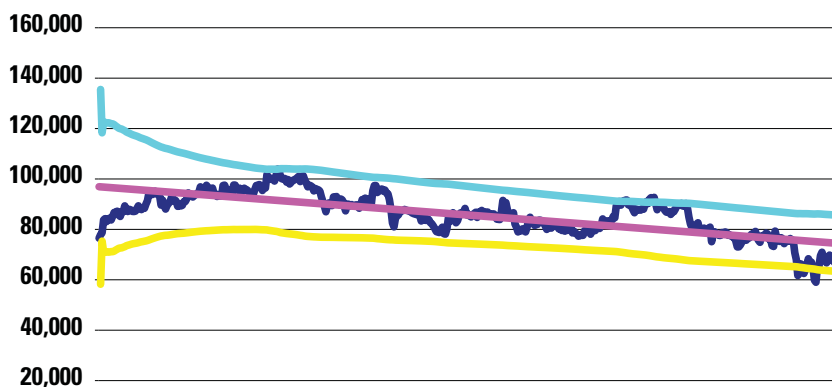


4 TITOLI SECONDO INVESTIRE

Previsioni di prezzo (minimo e massimo) a poche settimane e a 52 settimane per quattro società selezionate tra i principali mercati mondiali.

Indichiamo anche il potenziale di rialzo e il potenziale di ribasso espressi in percentuale e il consiglio operativo

Merck (Germania)



Andamento in Borsa nell'ultimo anno.

PREVISIONI		
MIN	MAX	OGGI
62,75	85,55	65,89
Rialzo potenziale		29,8%
Ribasso potenziale		5,3%
R quadro		0,5530
Entropia		0,596

PREVISIONI PUNTUALI A 1 ANNO		
MIN	MAX	OGGI
61,84	81,50	65,89
Rialzo potenziale		23,7%
Ribasso potenziale		6,5%

CONSIGLIO BUY

di Renato Di Lorenzo

Fare previsioni quantitative è notoriamente molto difficile se appena si esce dal campo della fisica. La ragione è che il rumore che si sovrappone ai segnali (cioè alle variabili da misurare e da prevedere), relativamente basso in fisica, è enormemente più alto in economia e finanza.

Esiste allora un algoritmo matematico che riesce a catturare almeno in parte l'andamento futuro.

Noi abbiamo scelto - tentando di migliorarla - quella classe di previsori che rendono merito ad una delle verità meglio verificate dall'analisi tecnica, e cioè che un trend ha quasi sempre forma lineare e che tende a persistere abbastanza a lungo piuttosto che il contrario. Se è in atto un trend - ad esempio - al rialzo, è piuttosto difficile che duri lo spazio di un mattino: si prenderà i suoi tempi prima di cedere il passo ad un trend contrario.

La classe di previsori che meglio incorpora questo dato dell'esperienza è quello che deriva dalle classiche regressioni lineari.

Non è mai, tuttavia, tanto importante fare una previsione puntuale, quanto piuttosto stimare i cosiddetti limiti fiduciari (ad esempio al 90%) che le sono associati, cioè l'intervallo entro il quale è probabile che sia compreso il 90% dei prezzi futuri.

Il modello classico ha un difetto: non è adattativo. Noi lo abbiamo reso adattativo (le bande di Samuel Monk, o di Sam per gli amici).

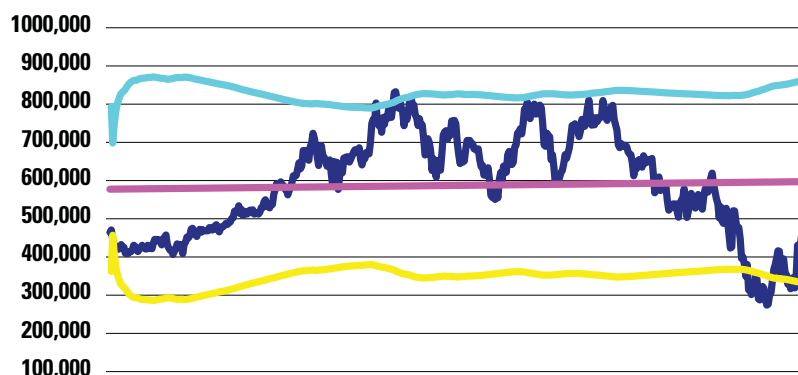
Abbiamo aggiunto anche una misura dell'incertezza: l'entropia. Quando l'entropia si avvicina a 0 il nostro grado di incertezza sulle previsioni è molto basso, e quando si avvicina a 1 è davvero molto alto: tenetene conto quando decidete quanto comperare o vendere.

Vengono fornite qui di seguito, per quattro titoli quotati sulle Borse mondiali, le previsioni di prezzo (minimo e massimo) a poche settimane e a 52 settimane, quindi il potenziale upside (di crescita) in percento, e il potenziale downside (di perdita) in percento.

Nota: NUM! significa che il dato non è significativo. ■

LEGENDA


Antofagasta (UK)



Andamento in Borsa nell'ultimo anno.

PREVISIONI

	MIN	MAX	OGGI
	334,78	859,42	432,00
Rialzo potenziale			98,9%
Ribasso potenziale			29,0%
R quadro			0,0018
Entropia			0,692

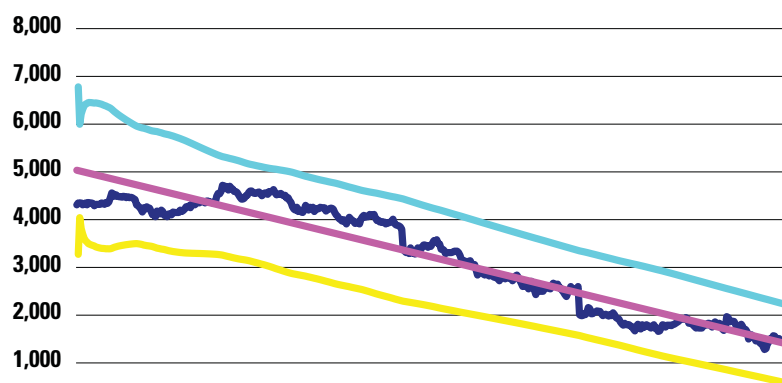
PREVISIONI PUNTUALI A 1 ANNO

	MIN	MAX	OGGI
	377,42	820,91	432,00
Rialzo potenziale			90%
Ribasso potenziale			40,0%

CONSIGLIO

BUY

Banca MPS (Italia)



Andamento in Borsa nell'ultimo anno.

PREVISIONI

	MIN	MAX	OGGI
	0,52	2,14	1,44
Rialzo potenziale			48,9%
Ribasso potenziale			176,1%
R quadro			0,9150
Entropia			0,987

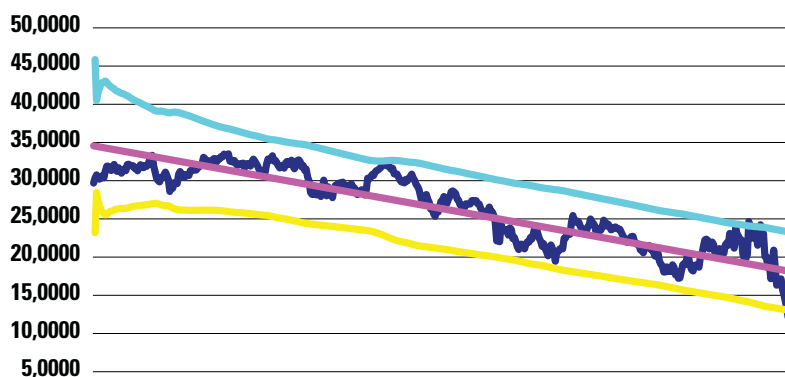
PREVISIONI PUNTUALI A 1 ANNO

	MIN	MAX	OGGI
	0,41	1,48	1,44
Rialzo potenziale			3,1%
Ribasso potenziale			254,9%

CONSIGLIO

SELL

AXA (Francia)



Andamento in Borsa nell'ultimo anno.

PREVISIONI

	MIN	MAX	OGGI
	11,90	22,85	14,95
Rialzo potenziale			52,9%
Ribasso potenziale			25,7%
R quadro			0,8356
Entropia			

PREVISIONI PUNTUALI A 1 ANNO

	MIN	MAX	OGGI
	11,93	19,22	14,95
Rialzo potenziale			28,6%
Ribasso potenziale			25,3%

CONSIGLIO

BUY