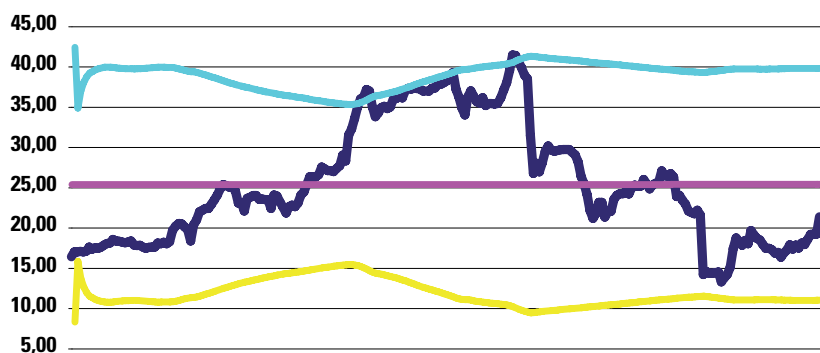


4 TITOLI SECONDO INVESTIRE

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

Evertz (Canada)



Andamento in Borsa nell'ultimo anno.

PREVISIONI		
MIN	MAX	OGGI
10,85	39,62	21,13
Rialzo potenziale		8,5%
Ribasso potenziale		94,7%
R quadro		0,0000
Entropia		0,940

PREVISIONI PUNTUALI A 1 ANNO		
MIN	MAX	OGGI
31,01	37,48	21,13
Rialzo potenziale		77,4%
Ribasso potenziale		62,5%
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 riesca 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.

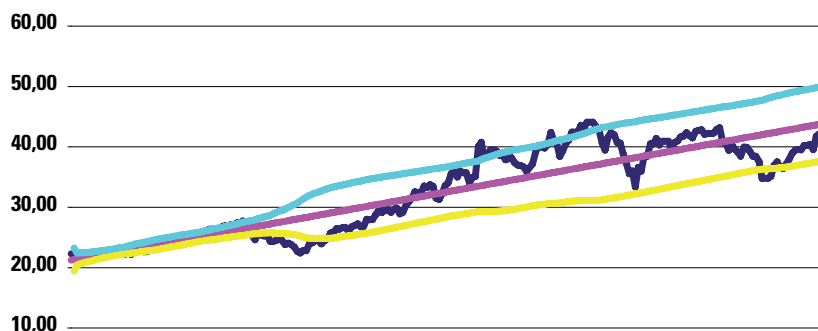
Vengono fornite qui di seguito, per quattro titoli quotati sulle borse mondiali, le previsioni di prezzo (minimo e massimo) a poche settimane e a 52 settimane, quindi il potenziale upside (di crescita) in percento, e il potenziale downside (di perdita) in percento.

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

LEGENDA

- Adj Close
- ystim
- Min
- Max

Petrobras (Brasile)



Andamento in Borsa nell'ultimo anno.

PREVISIONI

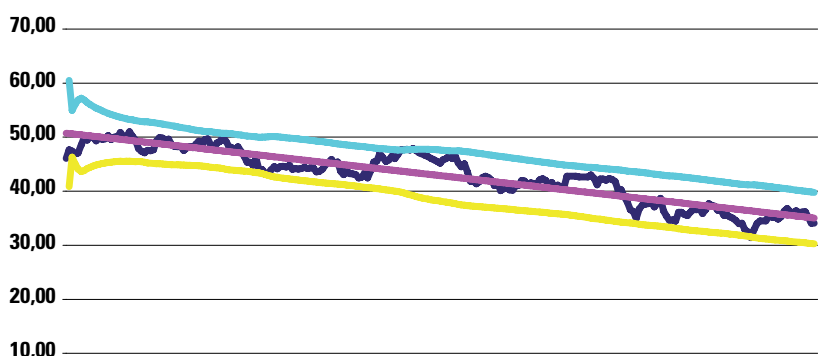
	MIN	MAX	OGGI
	38,52	50,63	43,00
Rialzo potenziale			17,7%
Ribasso potenziale			11,6%
R quadro			0,8299
Entropia			0,951

PREVISIONI PUNTUALI A 1 ANNO

	MIN	MAX	OGGI
	44,15	54,43	43,00
Rialzo potenziale			26,6%
Ribasso potenziale			0,0%

CONSIGLIO BUY

BMW (Germania)



Andamento in Borsa nell'ultimo anno.

PREVISIONI

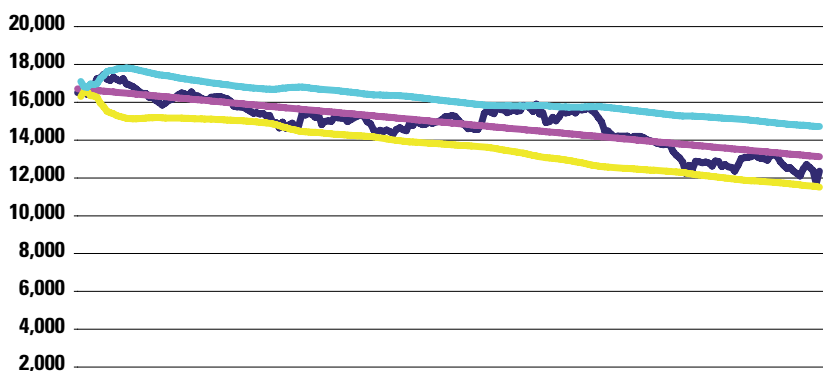
	MIN	MAX	OGGI
	29,32	38,66	36,62
Rialzo potenziale			5,6%
Ribasso potenziale			24,9%
R quadro			0,8638
Entropia			0,757

PREVISIONI PUNTUALI A 1 ANNO

	MIN	MAX	OGGI
	27,55	33,84	36,62
Rialzo potenziale			-7,6%
Ribasso potenziale			32,9%

CONSIGLIO SELL

Mediobanca (Italia)



Andamento in Borsa nell'ultimo anno.

PREVISIONI

	MIN	MAX	OGGI
	10,93	14,14	13,50
Rialzo potenziale			4,7%
Ribasso potenziale			23,5%
R quadro			0,7734
Entropia			0,719

PREVISIONI PUNTUALI A 1 ANNO

	MIN	MAX	OGGI
	10,65	12,78	13,50
Rialzo potenziale			-5,3%
Ribasso potenziale			26,8%

CONSIGLIO SELL