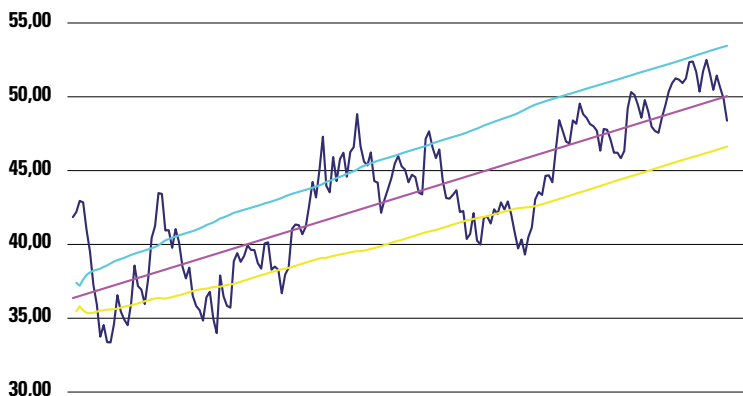


4 TITOLI SECONDO INVESTIRE

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

Alstom (Francia)



PREVISIONI		
MIN	MAX	OGGI
49,25	58,28	48,38
Rialzo potenziale		20,5%
Ribasso potenziale		0,0%
R quadro		0,6828
Entropia		0,821

PREVISIONI PUNTUALI A 1 ANNO		
MIN	MAX	OGGI
46,63	53,46	48,38
Rialzo potenziale		10,5%
Ribasso potenziale		3,8%

CONSIGLIO LONG

■ di Renato Di Lorenzo

Fare previsioni quantitative è notoriamente molto difficile 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 comprare o vendere.

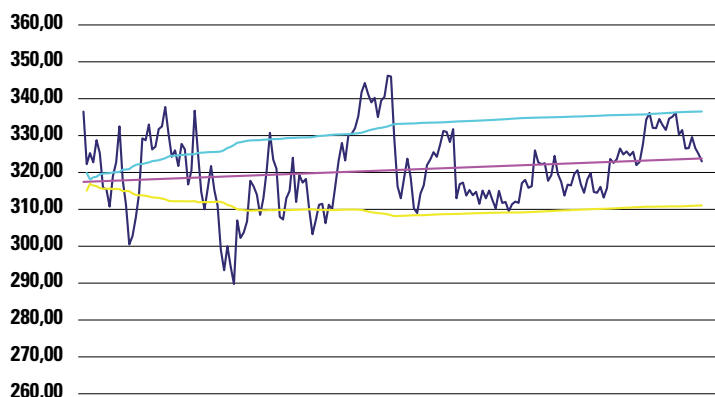
Vengono fornite qui di seguito, per quattro titoli quotati sulle Borse mondiali, le previsioni di prezzo (minimo e massimo) a poche settimane e a 52 settimane, quindi il potenziale upside (di crescita) in percento, e il potenziale downside (di perdita) in percento.

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

LEGENDA

—	Adj Close
—	ystim
—	Min
—	Max

Sainsbury (UK)


PREVISIONI

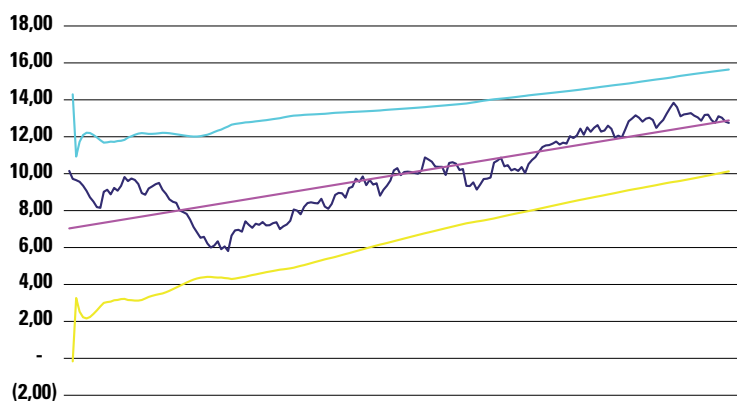
MIN	MAX	OGGI
308,80	342,31	323,00
Rialzo potenziale		6,0%
Ribasso potenziale		40,0%
R quadro		0,0326
Entropia		0,997

PREVISIONI PUNTUALI A 1 ANNO

MIN	MAX	OGGI
311,08	336,53	323,00
Rialzo potenziale		4,2%
Ribasso potenziale		3,8%

CONSIGLIO LONG

Prysmian (Italia)


PREVISIONI

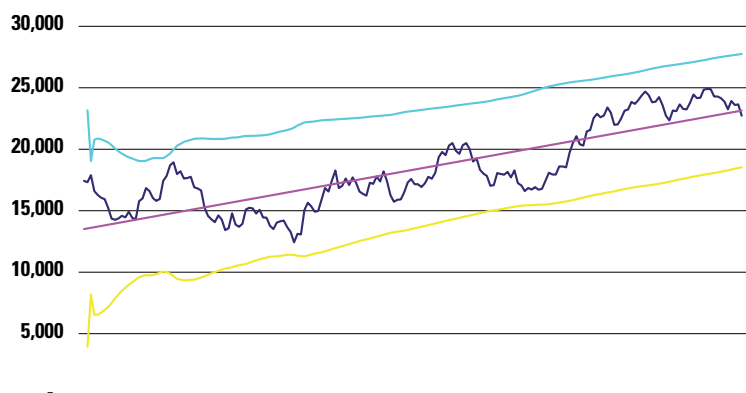
MIN	MAX	OGGI
12,60	16,35	12,75
Rialzo potenziale		28,3%
Ribasso potenziale		1,2%
R quadro		0,6944
Entropia		0,998

PREVISIONI PUNTUALI A 1 ANNO

MIN	MAX	OGGI
10,13	15,64	12,57
Rialzo potenziale		22,7%
Ribasso potenziale		25,9%

CONSIGLIO SHORT

Thyssenkrupp (Germania)


PREVISIONI

MIN	MAX	OGGI
22,66	28,88	22,73
Rialzo potenziale		27,0%
Ribasso potenziale		0,3%
R quadro		0,6921
Entropia		0,994

PREVISIONI PUNTUALI A 1 ANNO

MIN	MAX	OGGI
18,54	27,75	22,73
Rialzo potenziale		22,1%
Ribasso potenziale		22,6%

CONSIGLIO SHORT