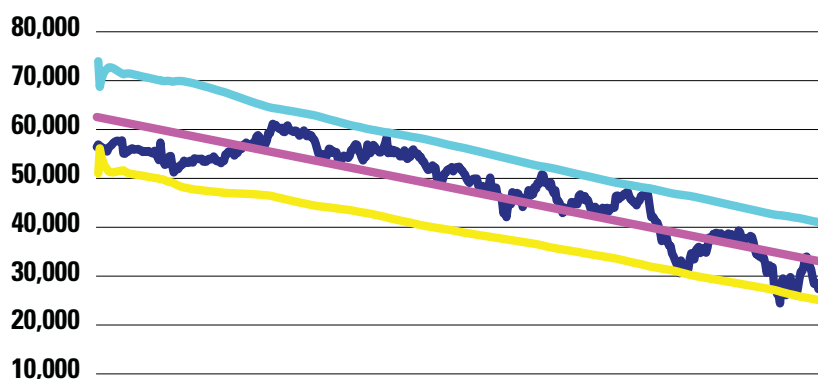


4 TITOLI SECONDO INVESTIRE

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

Lagardere (Francia)



Andamento in Borsa nell'ultimo anno.

PREVISIONI		
MIN	MAX	OGGI
23,29	39,36	28,44
Rialzo potenziale		38,4%
Ribasso potenziale		22,1%
R quadro		0,8284
Entropia		0,905

PREVISIONI PUNTUALI A 1 ANNO		
MIN	MAX	OGGI
21,39	34,98	28,44
Rialzo potenziale		23,0%
Ribasso potenziale		33,0%
CONSIGLIO		SHORT

■ 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.

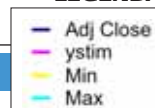
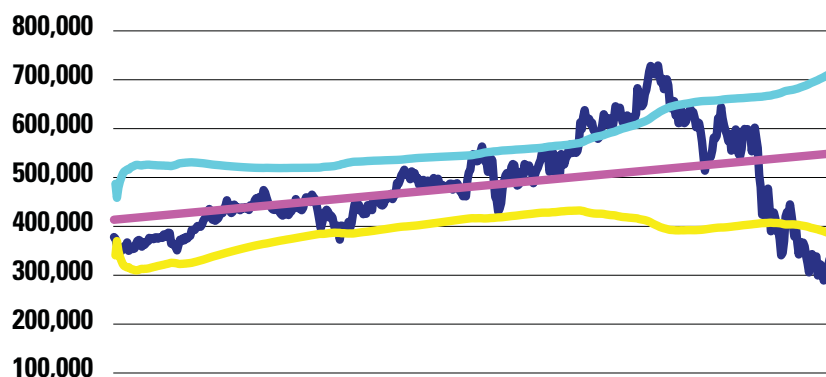
Non è mai, tuttavia, tanto importante fare una previsione puntuale, quanto piuttosto stimare i cosiddetti limiti fiduciari (ad esempio al 90%) che le sono associati, cioè l'intervallo entro il quale è probabile che sia compreso il 90% dei prezzi futuri.

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 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

Petrofac (UK)


Andamento in Borsa nell'ultimo anno.

PREVISIONI

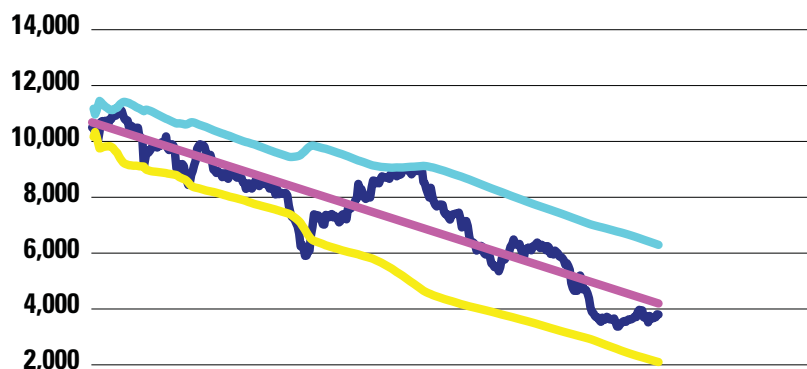
MIN	MAX	OGGI
378,69	724,91	344,25
Rialzo potenziale		110,6%
Ribasso potenziale		0,0%
R quadro		0,1684
Entropia		

PREVISIONI PUNTUALI A 1 ANNO

MIN	MAX	OGGI
419,38	713,03	344,25
Rialzo potenziale		107,1%
Ribasso potenziale		40,0%

CONSIGLIO

BUY

Martifer (Portogallo)


Andamento in Borsa nell'ultimo anno.

PREVISIONI

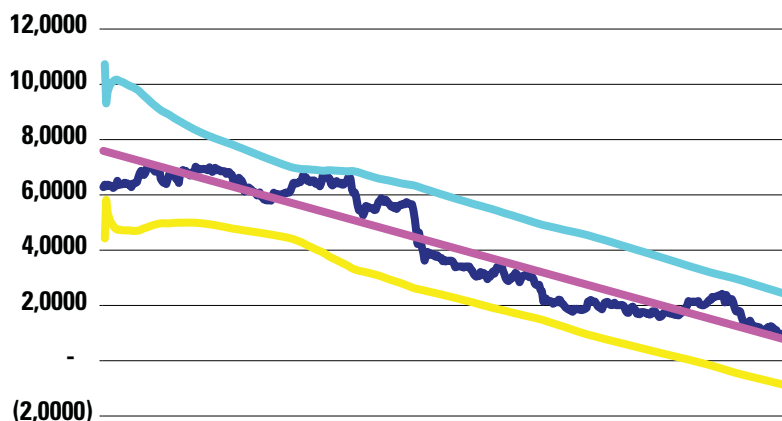
MIN	MAX	OGGI
2,10	6,30	3,80
Rialzo potenziale		65,7%
Ribasso potenziale		81,1%
R quadro		0,8333
Entropia		0,974

PREVISIONI PUNTUALI A 1 ANNO

MIN	MAX	OGGI
1,93	4,71	3,80
Rialzo potenziale		23,9%
Ribasso potenziale		97,3%

CONSIGLIO

SHORT

Amplifon (Italia)


Andamento in Borsa nell'ultimo anno.

PREVISIONI

MIN	MAX	OGGI
(1,22)	2,00	0,83
Rialzo potenziale		141,5%
Ribasso potenziale		168,1%
R quadro		0,9118
Entropia		0,946

PREVISIONI PUNTUALI A 1 ANNO

MIN	MAX	OGGI
(1,40)	0,74	0,83
Rialzo potenziale		11,3%
Ribasso potenziale		159,1%

CONSIGLIO

BUY