inFinance
TRAINING & ADVISORY



Working Paper

L'ANALISI TECNICA A SUPPORTO DELLE DECISIONI

Come inquadrare l'attualità e le prospettive dei mercati azionari, dei rapporti di cambio e dei prezzi delle materie prime con gli strumenti dell'Analisi Tecnica

Tentare di comprendere e di spiegare i comportamenti degli operatori coinvolti nelle negoziazioni di titoli mobiliari e di altri beni quotati nei mercati regolamentati - materie prime, valute, strumenti derivati, ecc., rappresenta da sempre un impegno costante non solo degli studiosi di accadimenti economici, ma anche degli stessi professionisti operanti sui mercati finanziari.

La pervasiva e inarrestabile diffusione di Internet ha inoltre favorito lo straordinario sviluppo del trading online, consentendo a chiunque di poter effettuare compravendite sfruttando la rete. La transizione dall'intermediazione finanziaria tradizionale all'operatività telematica richiede peraltro l'acquisizione di una maggiore consapevolezza sugli strumenti e sulle metodologie in grado di agevolare la pianificazione e la gestione di oculate strategie di posizionamento sui mercati. Consapevolezza che non può prescindere dalla conoscenza dei principi e dei criteri dell'Analisi Fondamentale e dell'Analisi Tecnica.

In linea generale, l'Analisi Fondamentale presuppone che il prezzo di un qualsiasi bene quotato tenda a muoversi verso il suo valore "intrinseco", cioè il suo valore reale, ponendosi dunque l'obiettivo di favorire azioni coerenti con la direzione individuata grazie allo studio attento degli elementi macroeconomici e dei fattori microeconomici sottesi all'oggetto d'interesse borsistico: il titolo azionario, un qualsiasi rapporto valutario, le più svariate materie prime, ecc. Il metodo pretende peraltro conoscenze economiche generali e competenze di tipo settoriale che potrebbero non essere alla portata di tutti.

L'Analisi Tecnica può essere invece definita come una disciplina che, avvalendosi di procedure grafiche ed euristico-quantitative applicate ai soli dati di prezzo e di volume scambiato, si prefigge di consentire la progettazione di sistemi operativi utili alla diagnosi delle fasi di mercato e alla gestione di posizioni speculative. Il diffuso gradimento dell'Analisi Tecnica tra gli operatori dipende dall'estrema pragmaticità del suo approccio e dalla facilità con cui possono essere applicate le sue tipiche metodologie. Grazie al corretto utilizzo degli strumenti di questo tipo di analisi, infatti, ci si concentra essenzialmente sul prezzo, inteso come ideale sintesi informativa non solo del livello di equilibrio temporaneamente registrato tra le forze della domanda e dell'offerta, ma anche degli effetti di tutte quelle imperfezioni che connotano i moderni mercati finanziari: dai costi di transazione alle distorsioni informative e cognitive, dall'entità dei capitali disponibili alle diverse capacità di valutazione e di sopportazione dei rischi da parte dei partecipanti al mercato, ecc.

Se è vero che i criteri dell'Analisi Fondamentale si sono fatti sempre più attenti al reale funzionamento dei mercati, è altrettanto vero che non esiste una giustapposizione all'Analisi Tecnica. Quest'ultima mantiene intatta la sua validità nell'illuminare sull'evoluzione della realtà economica, dato che le variabili sulle quali essa si basa (i prezzi e i volumi di scambio) sono indicatori fedeli dei sottostanti fattori: se il prezzo, ovvero il dato di partenza di qualsiasi Analisi Tecnica, rappresenta la sintesi di tutto ciò che pensano gli operatori, incorporandovi tutte le informazioni disponibili, non pare illogico inferire che lo studio della dinamica di un insieme di prezzi possa illuminare sullo stato corrente e sulla futura evoluzione del mercato.

Si può addirittura affermare che l'Analisi Fondamentale e l'Analisi Tecnica possono integrarsi con efficacia allorquando nel mercato agiscono operatori "razionali", che fondano cioè le proprie azioni sugli esiti dell'Analisi Fondamentale. Essendo costoro costantemente informati sugli avvenimenti rilevanti per quello stesso mercato, essi adatteranno il loro comportamento al modificarsi dello stato delle aspettative in funzione delle informazioni disponibili. Ma un tale adattamento non potrà realizzarsi senza che i prezzi e i volumi di scambio ne risentano. In definitiva, dunque, l'Analisi Tecnica si articola in metodologie che consentono di acquisire le notizie già patrimonio dei partecipanti più informati del mercato.

Settembre 2019

Autore | **Achille Fornasini**
Professore di Analisi Tecnica dei Mercati Finanziari
presso Università degli Studi di Brescia
Membro dell'Advisory Board di inFinance

inFinance

FORMAZIONE E CONSULENZA SPECIALIZZATA IN
FINANZA AZIENDALE, CONTROLLO DI GESTIONE E BANKING.

---

inFinance S.r.l.
Via Massena 4 20145 Milano
P. IVA 09220050968

t. +39 02 86.89.17.63
info@infinance.it
www.infinance.it

Seguici anche su

Il sistema interno di gestione per la qualità è certificato secondo la norma UNI EN ISO 9001:2015 per i settori EA 35 e EA 37