



# TRADING

## Corso di Analisi Tecnica

### **Modulo Avanzato**

- 1 - Approfondimento dell'Analisi Candlestick.
- 2 - La Teoria di Elliot.
- 3 - La Teoria di Gann.
- 4 - La Teoria di Fibonacci.
- 5 - L'Analisi Algoritmica.
- 6 - Gli Indicatori e gli Oscillatori.
- 7 - I Patterns.

# 1 - Approfondimento dell'Analisi Candlestick.

In questo capitolo saranno affrontate le tematiche relative all'analisi candlestick in maniera più approfondita rispetto a quanto illustrato nel modulo base. In particolare, si esaminerà l'evoluzione della forma delle barre, come queste cambiano in funzione delle fasi del mercato; le accelerazioni e le decelerazioni del trend, le fasi di consolidamento, i livelli di supporto e resistenza e come operare in un mercato che consolida e come usare i modelli di conferma.

**Analisi a candele**, dal termine giapponese *Nihaba Ashi* che tradotto vuol dire "Piede Stampa" o "Passi del Piede". I giapponesi partendo dal principio che l'analisi a candele segue l'attività dei prezzi di mercato, hanno creato una serie di modelli specifici, ognuno dei quali si basa su di una particolare formazione grafica del mercato. Gli investitori usano questi modelli che aiutano ad identificare i punti reversal del mercato stesso, nel tentativo di operare efficacemente sfruttando i trend che man mano si formano. Gli esempi delle prossime note, illustrano anche solo parzialmente, come l'analisi a candele tenti di automatizzare il processo di identificazione nella formazione dei modelli e l'uso relativo della loro capacità intrinseca di giudicare la probabilità che i modelli possono generare un segnale di acquisto o di vendita.

Abbiamo mostrato nel modulo base come si crea una candela il cui colore bianco o nero è determinato dalla chiusura dell'attività finanziaria considerata, vale a dire se la chiusura è maggiore rispetto all'apertura segnata sul mercato o, viceversa, se è inferiore all'apertura. Questa semplice impostazione nella costruzione del grafico a candele determina, con il susseguirsi delle figure che si creano nel corso del tempo, una serie di modelli prezzo, meglio noti come **pattern**, generalmente riscontrabili a distanza di tempo, di norma questi indicano una tendenza o un punto di svolta nelle quotazioni.

## **Accelerazione e Decelerazione del trend di mercato**

L'accelerazione e la decelerazione del mercato sono dei concetti relativi all'osservazione dell'attività dei prezzi di mercato, della loro forza o debolezza. Così come un'auto che accelera e rallenta attraverso strade urbane, il mercato si muove allo stesso modo. Gli investitori hanno bisogno di imparare a guardare questo tipo di movimento che può aiutare a guidarli verso profitti importanti.

Usare bene i grafici, quindi, è fondamentale per tentare di capire come il mercato accelera e rallenta in un trend. Si usano analogie in analisi tecnica al fine di rendere i concetti associabili alle spiegazioni, si può accennare al treno che passa attraverso una stazione ferroviaria, rallenta, poi si ferma per lasciare scendere i passeggeri.

Dopo che i nuovi passeggeri sono saliti, comincia ad accelerare verso la nuova destinazione.

**A.** Adesso applichiamo quest'analogia ai prezzi di mercato del grafico. Appena il mercato si avvicina alla fine del trend ribassista, la grandezza delle candele nere comincia a restringersi rallentando la tendenza. Poi, il trend del mercato inverte e comincia ad accelerare verso l'alto e la tendenza rialzista prende forza. Se la tendenza rialzista accelera è indicato da ciascuna seduta capace di chiudere vicino ai massimi della seduta. Questo è un buon segnale che il mercato sta continuando ad accelerare verso l'alto.

**B.** L'ultima candela bianca del primo trend rialzista mostra che il mercato sta cominciando a rallentare con la sua incapacità di chiudere vicino ai massimi della seduta. Quindi, nella seduta seguente, si ha una **Black Doji Line**, la quale indica che la tendenza rialzista si sta esaurendo e che il mercato dovrebbe invertire il trend. Questa doji line forma una **Bearish Harami (PO)**, la formazione mostra che il mercato può muoversi al ribasso.

**C.** La candela successiva è una grande candela nera, che conferma la bearish harami line e ci mostra che il mercato intende tornare rapidamente indietro verso la base del rialzo. Dopo questa grande candela nera, si forma un'altra piccola candela nera, una **black lover shadow**. Questa candela è ancora ribassista, ma non ci mostra che il mercato sta continuando ad accelerare nella discesa. La cosa interessante, visto che la piccola candela nera si è formata con un gap ribassista rispetto alla candela precedente, è che siamo di fronte ad un altro forte segnale ribassista. Quindi, la candela seguente è una candela nera molto grande che chiude vicino ai minimi della seduta, un buon segnale di accelerazione ribassista. Infine, si forma un'altra piccola candela nera, di nuovo il mercato ci mostra che la tendenza ribassista non può continuare.

**P1.** A questo punto si è formato un **White Hammer** (Martello bianco) con un gap sotto la candela nera precedente. Il martello indica che questo può essere l'inizio di un potenziale bottom del mercato. Osservando la tendenza ribassista, si vede bene che ci sono tre gaps distinti che si sono verificati nel trend, con un modello **Bearish Three Gaps**. Sappiamo che i tre gaps si trovano sopra il martello bianco. Questa nuova formazione è un **Three River Morning Star**, una formazione potenzialmente bottom ed una chiara identificazione di un supporto del mercato (mostrato dalla linea orizzontale). Notiamo che un modello **Engulfing Bearish** si è formato velocemente dopo il modello Three River. La ragione per cui menzioniamo l'Engulfing è che rappresenta un **Last Engulfing Bearish** perché esso non trova conferma con la seduta seguente e si forma vicino alla fine del trend ribassista.

**D.** Il movimento nei prezzi visto all'altezza di **D** è un chiaro esempio di congestione. Ogni candela ha un colore opposto alla candela precedente ed i prezzi in pratica non si stanno muovendo da nessuna parte. Ancora un'indicazione che il mercato tenta di rompere il livello di supporto creato dal Three River Morning Star, ma la seduta

seguinte torna indietro sopra il livello di supporto. Questo è un buon segnale che il livello di supporto è forte e probabilmente terrà.

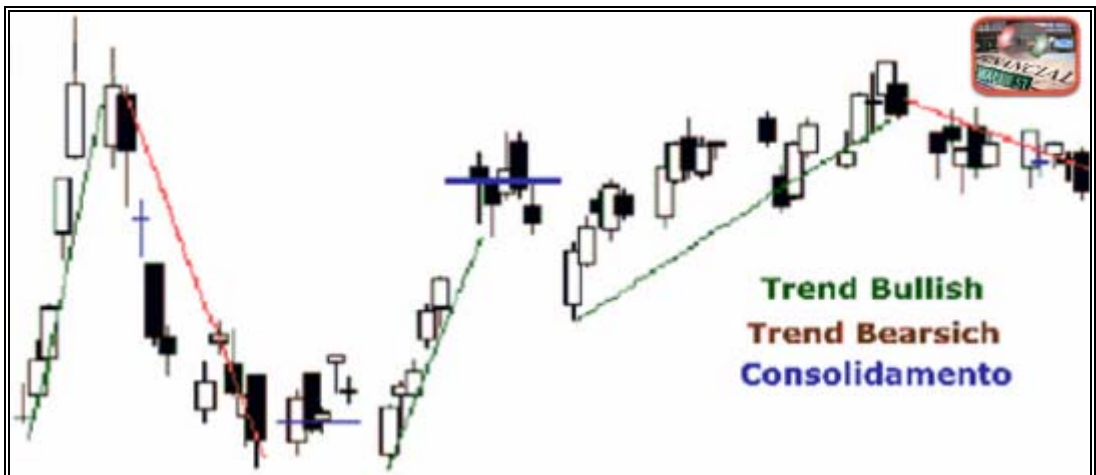
**P2.** Il secondo modello è un **Three River Evening Star**. Questo modello si è verificato anch'esso velocemente dopo che il mercato ha tentato di rompere il supporto indicato dal Three River Morning Star. Questo Three River sta ad indicare un livello di resistenza (mostrato dalla linea) vicino al massimo del modello Doji Star.

**P3.** Immediatamente dopo la formazione del Three River Evening Star, si forma un modello **Piercing Line** con una grande candela bianca che chiude ai massimi della seduta. Questo tipo di candela è chiamato **Long White** (Closing Bozu), uno dei più forti modelli di candele rialziste. La Piercing Line può essere usata da investitori aggressivi, sebbene gli operatori più moderati attendono la conferma del modello.

### **Trends contro Consolidamento nel Mercato**

Uno dei modi migliori per identificare se un mercato è trending o se mostra la capacità di andare in fase trending è analizzare il grafico su di un range di 5/7 candele (sedute), per determinare quanto segue:

- se il numero di candele bianche è maggiore delle candele nere. In questa situazione di mercato stiamo assistendo ad una tendenza rialzista;
- se il numero di candele nere è maggiore delle candele bianche. Situazione opposta alla precedente, ove si denota una tendenza ribassista;
- se il numero di candele bianche e nere è in numero quasi pari. Siamo in presenza di una fase di consolidamento del mercato.



Fondamentalmente gli investitori dovrebbero auspicare mercati che presentino buone opportunità di trading. Ovviamente ci sono maggiori opportunità per trarre profitto in un mercato trading rispetto ad un mercato che sta consolidando, salvo

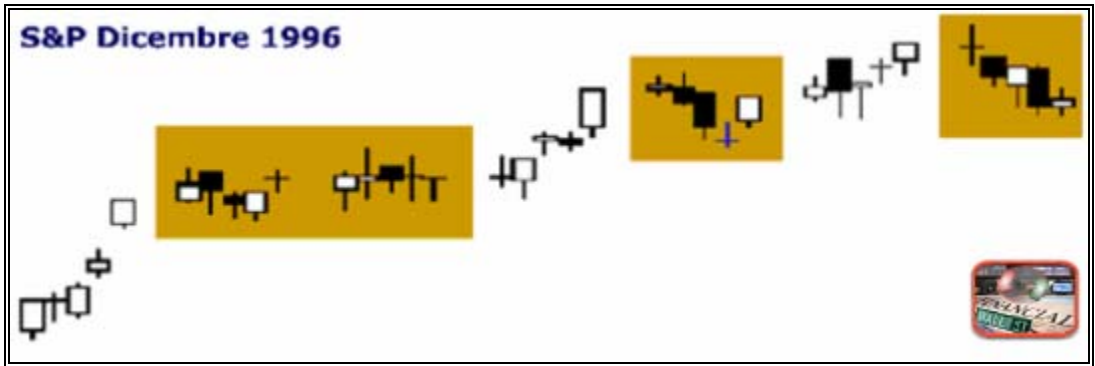
che il mercato rompa la fase di consolidamento con un gran rally o con grandi vendite.

**S**i possono osservare strategie d'investimento dove investitori comprano, o vendono, un mercato che sta consolidando in base al concetto che un breakout. Dopo la fase di consolidamento, ad un certo punto, si manifesterà una nuova tendenza. Qualche volta questa teoria va bene, altre volte no. Si suggerisce di tentare di identificare mercati che tendono al trading: se il mercato non tende a salire o a scendere, presto o tardi ci sarà un movimento rilevante nei prezzi. Quando un qualsiasi mercato registra una fase di trading, gli investitori dovrebbero studiare i grafici ed attendere segnali ottimali prima di investire. I sistemi di breakout, qualsiasi tipo di stop loss protettivo ed anche l'analisi a candele, danno indicazioni efficaci circa le operazioni da porre in essere in un trend in fase di consolidamento. Da notare che una fase estesa di consolidamento del mercato, può essere molto costosa per gli investitori di breve termine, poiché l'attività whip-saw (frusta e sega) dei prezzi genera probabilmente perdite su perdite, prima che il mercato esca dalla fase di congestione. E' meglio cercare un mercato diverso per operare ed osservare, semplicemente stando fuori, un mercato in fase di congestione.

### ***Il "respiro" del mercato e le relazioni con l'analisi Candlestick***

**I**l grafico che segue mostra il future sullo S&P 500, scadenza Dicembre 1996. Il range di oscillazione dei prezzi va da 685 a 710. Come sappiamo lo S&P è salito di 400 punti da quest'area di negoziazione. Quest'esempio illustra semplicemente come il mercato "respira" nel suo trend. Le aree ombreggiate illustra questo mercato che respira, come conseguenza diretta dell'attività degli operatori che comprano e vendono il mercato stesso. Ci sono operatori intraday, di breve termine, di medio termine e di lungo termine, tutti impegnati nel tentativo di guadagnare. Nello specifico gli operatori di breve termine e quelli intraday, sono coloro che determinano il respiro del mercato sul breve e brevissimo termine. Essi seguono questi movimenti chiudendo le posizioni per trarre profitto da oscillazioni di mercato anche di pochi punti. Sono operatori intelligenti, che tentano di fare profitto, il che è, ovviamente, un fatto positivo.

**C**ome tutto ciò può essere riferito all'analisi a candele? La relazione sta nel fatto che i modelli di analisi a candele sono di breve termine come gli indicatori più importanti e così questi operatori tenderanno di prendere ogni potenziale correzione del mercato o la non correzione, questa risulterà in ogni caso un movimento di prezzo grande abbastanza da creare profitto. Come risolve un investitore il dilemma dell'operatività sul breve? Userà un grafico settimanale per monitorare la tendenza complessiva dei mercati ed identificare più chiaramente i maggiori tops e bottoms del mercato. Ogni mercato presenta questo tipo di respiro.



**G**li investitori hanno bisogno di essere consapevoli di queste caratteristiche dei mercati, così da porre in essere un trading più efficace. I mercati respirano come le maree degli oceani, che fluttuano in fase con i cicli lunari. I cambiamenti delle maree possono essere lunghi, altri sono molto brevi. I mercati reagiscono allo stesso modo non con un orario regolare, ma come le maree degli oceani.

### ***Livelli di Supporto e Resistenza***

**I** livelli di supporto e di resistenza possono essere identificati in molti modi. L'analisi a candele giapponese può aiutare nell'identificare un livello di supporto o di resistenza così come le altre tecniche, come le formazioni frattali, i tops ed i bottoms di mercato o i canali di trend. Nell'osservare un grafico è bene valutare alcune tecniche e come usarle. Il modo più facile per capire se siamo di fronte ad un supporto o una resistenza è di pensare ad un grattacielo. Come quando si usa l'ascensore e si sale ai vari piani, ciascun piano ha un unico pavimento ed un solo soffitto. Il supporto dovrebbe essere inteso come il pavimento del mercato, la resistenza bisognerebbe essere letta come il soffitto del mercato.

**C**ome i prezzi si muovono sotto il livello di supporto (attraverso il pavimento), il livello di supporto diventa un livello di resistenza (il nuovo livello massimo per il prezzo). Inversamente, come i prezzi si muovono sopra il livello di resistenza (attraverso il soffitto), il livello di quest'ultimo diviene un livello di supporto (il nuovo pavimento per il prezzo). Attraverso i diversi grafici, gli investitori potranno identificare molti livelli di supporto e resistenza.

**D**i conseguenza questi, dovrebbero concentrare i loro sforzi verso livelli che sono attinenti al movimento di mercato in atto. Qualche volta i supporti e le resistenze possono portare indietro il mercato ai livelli di supporto e di resistenze precedenti. Il mercato è univoco in quanto una volta formato un livello, di solito lo manterrà nel futuro come un prezzo intorno al quale il mercato continuerà a fluttuare.



**A.** Il massimo di un livello di resistenza è evidentemente il livello oltre il quale il mercato non può continuare il suo rialzo. Questo tipo di resistenza è abbastanza facile da trovare su un grafico. Qualsiasi inversione di mercato sarà in pratica un livello di supporto o di resistenza.

**B.** Il livello di resistenza creato dal modello **Three River Evening Star** è vicino al massimo della candela bianca **Star**. Questo tipo di modello rappresenta una formazione potenzialmente top, dove gli investitori dovrebbero prestare attenzione al livello di resistenza formatosi.

**C.** Questo livello di supporto è creato da un esteso modello **Tweezers Bottom** che si pone tra due candele con minimi uguali. Questo tipo di formazione identifica chiaramente il supporto del mercato ai minimi delle due candele. Quando il mercato tenta di testare due volte un livello (anche più volte) e non riesce a romperlo, gli investitori dovrebbero considerare questo un livello di supporto del mercato ben definito.

**D.** A questo livello un altro **Tweezers** si forma per identificare un nuovo livello di resistenza. Va osservato tuttavia che la precedente resistenza al livello **B** era stata rotta dal rally del mercato. Il modello tweezers formatosi al livello **D** è di nuovo una chiara indicazione che il mercato è arrivato ad un nuovo livello massimo.

**E.** Solamente alcune sedute dopo **D**, il mercato è ridisceso al livello della resistenza precedente (**B**) dalla quale si è portato avanti per creare un livello di supporto in **E**. Questo è un esempio eccellente di come un livello di resistenza (soffitto) diverrà un livello di supporto (pavimento) quando i movimenti del mercato superano le resistenze.

**F.** La linea dei prezzi qui crea un livello di supporto intermedio perché il mercato è sceso dopo una riunione rialzista, poi riparte di nuovo il rally. La cosa interessante circa questo supporto è che potrebbe riportarlo indietro alla **Doji** (tra **A** e **B**). In diverse occasioni l'apertura ed i livelli di chiusura **Dojis** sono davvero un livello di supporto o di resistenza. Le **dojis** sono le uniche candele che rappresentano indecisione del mercato, qualche volta causata da supporti o resistenze.

**G.** Il livello di resistenza creato è causato dall'inversione intermedia del mercato. Questo tipo di inversione è indicativo di un livello di resistenza del mercato perché il movimento di prezzo s'inverte immediatamente dopo aver tentato un rally. Si potrebbe anche portare indietro questo livello di resistenza al primo top del grafico, al livello **A**.

### **Trovare, stare in un Trend Market**

Il grafico successivo mostra una valuta internazionale. La ragione della sua rappresentazione, va ricercata nel fatto che i mercati valutari hanno la caratteristica di sviluppare le fasi trending su tempi lunghi.



Per gli operatori a breve termine, queste tendenze possono essere molto proficue se non si opera sul lato sbagliato della tendenza. Per gli operatori di posizione esaminare la tendenza complessiva è la chiave della riuscita dell'operazione e quindi dei profitti. Ci sono molte opportunità di fare un rapido profitto su questo grafico per un investitore a breve termine, ma anche segnali che possono causare delle perdite grandi e piccole. I segnali di trading fondati su di un mercato come questo, possono fuorviare alcuni investitori. Gli indicatori tecnici occidentali, Stocastico, Williams R% ed altri, arriveranno rapidamente ai loro livelli estremi e potranno causare operazioni dal lato opposto alla tendenza del mercato. Questo comportamento degli indicatori può causare perdite indesiderate e un certo allentamento della fiducia verso il mercato da parte degli investitori. Molti metodi sono stati concepiti per tentare di seguire e stare in tendenza con i mercati. Uno tra i più comuni è l'uso di una media mobile di lungo termine, spesso variando il range tra 50 e 200 giorni. Il problema di questa tecnica è che il prezzo incrocia sopra e sotto queste medie piuttosto in ritardo, quindi, durante le fasi di congestione del mercato possono determinarsi pesanti perdite non certo desiderate.

Gli investitori dovrebbero scegliere di usare una vecchia tecnica ben sperimentata nel corso degli anni chiamata del **Grafico Weekly**. Il grafico daily mostrato nella prima figura, illustra l'efficacia della tecnica d'investimento **Trading Candle/Body Reversal** su un mercato trending.



Il grafico settimanale invece è uno dei metodi di analisi di investimento più importanti per seguire e fare trading sui mercati seguendo la tendenza complessiva. Molti operatori hanno cominciato recentemente a concentrarsi sul brevissimo termine dei mercati (in molti casi si analizzano i grafici intraday). Così facendo, molti di loro hanno trascurato le informazioni contenute nei grafici quotidiani e settimanali. E' imperativo che tutti gli investitori usino prospettive multiple di un qualsiasi mercato. È probabile infatti che gli investitori interpretino male le tendenze dei mercati, senza usare le informazioni contenute nelle diverse prospettive dell'attività di mercato e le potenzialità che il mercato stesso continua a mostrare.



Il secondo grafico considerato è un grafico settimanale dello stesso mercato rappresentato nel primo. Il grafico settimanale, indica più chiaramente la tendenza complessiva ed elimina i potenziali falsi segnali d'inversione visti sul grafico quotidiano. Si nota chiaramente come le tendenze A, B e C sono molto ben definite. In molti pensano che il grafico quotidiano indichi con maggiore rapidità i segnali di entrata e di uscita. Questo è vero e tutti tentiamo di apprendere le tecniche per usare il grafico quotidiano al fine di utilizzare i segnali di entrata e di uscita a breve termine. Si dovrebbe anche valutare come il grafico settimanale può essere molto utile per creare un ritratto meno crespo, più chiaro della tendenza complessiva dei mercati. Un'altra cosa va menzionata: l'area di congestione sul grafico quotidiano (tra B e C) si è ridotta ad una serie di piccole stelle dojis sul grafico settimanale, ciò indica perché il grafico settimanale può essere uno strumento importante per gli investitori.

### ***La natura a breve termine dei grafici Candlesticks***

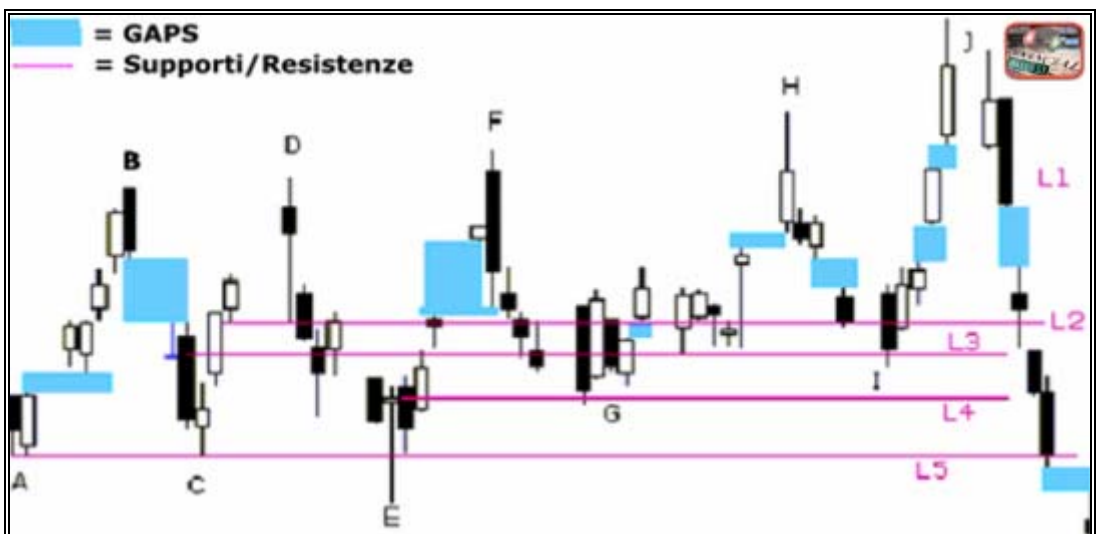
I grafici mostrati illustrano l'efficacia della tecnica di analisi a candele giapponesi in un mercato trending a breve termine. Tale analisi comincia a fallire in un mercato che mostra un'intelligibilità di lungo, come descritto prima con l'esempio di un mercato valutario.

Sebbene questi grafici mostrino un numero maggiore di segnali di negoziazione errati, il risultato complessivo è ancora proficuo. Facendo del trading con l'ausilio del Momentum o con un sistema di breakout si potrebbe creare un sistema che rimandi i segnali di entrata e di uscita, ma che avrebbero prodotto perdite potenziali più elevate e slippage maggiori rispetto alle operazioni di ingresso ed uscita. Ogni mercato, ad un certo punto, mostrerà le potenzialità di trend sia a breve, che a medio e a lungo termine. Per questa ragione, gli investitori dovrebbero sapere come identificare le tendenze a breve termine ed il potenziale delle tendenze a medio/lungo termine. Le tendenze a breve termine di solito durano tre le 5 e le 14 sedute di negoziazione. Le tendenze a medio termine di solito durano tra le 14 e le 30 sedute, a volte anche molto più a lungo.

Le asserzioni precedenti non sono generalizzazioni di regole esatte. Le tendenze variano e gli investitori dovrebbero studiare maggiormente i grafici per tentare di identificare i diversi tipi di tendenza. L'analisi a candele è di breve termine per sua natura, perché fu concepita per seguire i movimenti dei prezzi dei mercati ed il loro naturale respiro, nel breve termine specie in merito ai punti di svolta. Così, i risultati dell'analisi a breve termine risulta più naturale considerando un grafico a candele quotidiano. Un grafico di analisi a candele settimanale sarà già di medio/lungo termine perché l'analisi a candele rappresenta cinque sedute di negoziazione, non una.

### ***Come operare in un mercato che consolida***

Operare in un mercato che consolida è uno degli aspetti più difficili del trading. Quando un mercato si muove con un movimento laterale e se si muove in un range di oscillazione stretto, di consolidamento, la tendenza del mercato di solito è molto veloce e volatile. Molte volte, per mancanza di tempo o per un movimento di fast market, l'operatore entra nel mercato mentre il movimento è al rialzo, frattanto il mercato inverte la propria tendenza.



Questo è il momento in cui gli investitori cominciano ad apprezzare e comprendere l'importanza di utilizzare un trailing stop (stop mobile), vale a dire un livello protettivo circa le posizioni assunte. Il grafico che segue, aiuta ad illustrare il trading in un mercato che consolida e mostra alcuni degli effettivi benefici del trading con l'analisi candlestick e del come gli investitori possono ridurre le perdite in un mercato che consolida. Si noti il numero di gaps verificatisi nella banda di congestione. Questa situazione è molto comune quando la volatilità del mercato aumenta nella banda di congestione e ciò capita se i prezzi stanno reagendo come un atomo che finalmente rimbalza verso i suoi minimi fino a rompere i suoi confini e ne trova di nuovi.

### *Quando e perché i modelli di conferma sono importanti*

I modelli di conferma sono uno strumento importante usato dagli investitori quando questi stanno pensando di modificare una posizione presa o sono in posizione e vogliono massimizzare i profitti. Possono essere usati per tentare di identificare quali di essi potenzialmente avranno un'affidabilità maggiore per seguire il trend di mercato. I modelli di conferma tipici, offrono maggiori indicazioni sulla tendenza rispetto ai modelli più aggressivi senza conferma. Il grafico pone in evidenza come si formano dei modelli di conferma. Alcuni si formano in tempi accettabili, altri in tempi difficilmente valutabili sotto il profilo temporale. I modelli di conferma non sono però accurati al 100% nei tempi, ma molti preferiscono questi ad altre tecniche di investimento. Si può affermare che i modelli di conferma sono accurati attorno al 70-80% del loro manifestarsi, nell'identificare inversioni di tendenza del mercato.

**A.** Questo modello è una **Dark Cloud Confirmation** che indica un'inversione ribassista dei prezzi e potenzialmente genererà un segnale di vendita. Questo è precisamente quello che sta accadendo in questo punto. Anche se la Dark Cloud Cover Confirmation si è formata, il mercato non continua a scendere. Infatti, il modello di conferma è seguito da un modello Engulfing rialzista, che è un segnale preciso che il mercato non continuerà a scendere ed eventualmente potrà tentare un nuovo rally.



**B.** Subito dopo **A**, dopo che il mercato si è mosso lateralmente in una banda di congestione, puntuale un modello **Engulfing rialzista** viene a formarsi appena il mercato inizia un altro rally. Questo particolare segnale di conferma è piuttosto forte perché la candela di conferma si è aperta con un gap sopra il modello Engulfing rialzista. Questo è un preciso segnale che il mercato è rientrato in una tendenza rialzista e dovrebbe continuare il suo rally.

**C.** Solamente alcuni giorni dopo, un modello ribassista Engulfing si forma e conferma il movimento precedente. Questo, appunto, è un forte segnale di conferma di inversione ribassista che determina un segnale di vendita, fin quando i prezzi non continuano a scendere verso i minimi. Infatti, una **Doji** (una formazione a stella) segue il segnale di conferma, poi una candela bianca segue la Doji. Questa formazione, è un **Three River Morning Star** che indica un segnale circa un mercato potenzialmente in fase d'inversione ed identifica un nuovo livello di supporto inferiore. Finché il mercato rimane sopra il livello di supporto, dovremmo attenderci che i prezzi si possano muovere verso i massimi.

**D.** A questo punto si forma una Doji tale da creare una **Harami Cross** ribassista che indica una potenziale inversione del mercato. Questo modello è confermato dalla seduta successiva con una grande candela nera. La **Harami Line** non è un movimento che dà un segnale, ma avverte che il mercato può invertire.

Gli investitori dovrebbero attendere una conferma del modello Harami prima di agire, sempre che non stiano prendendo una posizione molto aggressiva. Dopo **D**, si ha un avviso che il mercato oscilla tra candele bianche e nere. Questo tipo di attività è indicativo di un mercato in fase di congestione. Da osservare che i prezzi scendono a testare il livello di supporto indicato dalla line Doji precedente. Quando il livello di supporto ha retto, gli investitori avrebbero dovuto pensare che il mercato poteva continuare il suo rally sopra il livello di supporto.

**E.** Dopo la congestione del mercato, un modello **White Inside Out Up** si va formando a conferma che sta cominciando un rally. Ancora meglio, si ha un avviso con la candela che apre in gap sopra il modello White Inside Out Up e che ha chiuso sopra il livello di resistenza. Questo è un buon segnale che il mercato continuerà nel suo rally.

**F.** Dopo un esteso rally rialzista che comincia in **E**, il mercato arriva a questo punto dove si forma un modello **Incomplete Dark Cloud Cover** ai massimi di mercato. Il modello Incomplete Dark Cloud Cover è molto comune in un up trend e gli investitori dovrebbero attendere un segnale di conferma prima di agire sul segnale. Questo segnale poi viene confermato da una candela nera molto piccola che determina un segnale di vendita. Dopo questo segnale di vendita si hanno due Doji. I corpi delle due Doji si appoggiano ad un livello di resistenza, quindi gli investitori dovrebbero prestare particolare attenzione a questi modelli. Dopo questo segnale in **F**, il prezzo scende al livello di supporto **D** e forma un modello **Piercing Line** che mostra un segnale di acquisto e avverte che il mercato può invertire in upside. Conviene osservare che dopo questa Piercing Line, il mercato effettua un ritracciamento, fino al livello di resistenza creatosi in **F**.

### ***Seguire l'analisi candlestick***

L'analisi a candele è un metodo particolare per analizzare i grafici a barre ed indica agli investitori con buona precisione come riconoscere le caratteristiche dei mercati sul grafico. Ogni investitore, dopo aver appreso i rudimenti dell'analisi a candele, sceglierà presumibilmente di continuare ad usare i grafici candlestick. Gli esempi riportati hanno mostrato l'aiuto ed i benefici dell'analisi a candele ed avrebbero dovuto indicare la tecnica intuitiva di base usata dagli investitori professionali, che permette a chiunque di usare questi concetti per investire. In questo modulo, abbiamo illustrato alcuni dei concetti più elementari ed essenziali sul come investire. Molte tecniche sono semplici da apprendere, altre (come l'analisi a candele) sono un po' più complesse.

Gli operatori possono essere assimilati ai falegnami: questi hanno molti strumenti di lavoro utilizzabili per i diversi tipi di manufatti da realizzare in legno, indispensabili appunto per completare i lavori richiesti. Gli investitori usano anch'essi tipi diversi di strumenti per completare il loro lavoro, per trarre profitto dai mercati. Uno degli aspetti più difficili dell'arte d'investire sta nel saper riconoscere quali segnali bisogna prendere e quali ignorare.

Non c'è una regola univoca quando si affronta questo problema, occorre usare l'intelligenza per valutare la probabilità di successo di qualsiasi potenziale segnale, ma si ha bisogno di essere consapevoli dei tipi di tecniche d'investimento da utilizzare per capire meglio ed interpretare il mercato. ***Gli uomini non possono spostare una montagna, ma possono creare un percorso tale che altri possano viaggiare attraverso la montagna*** (antico adagio giapponese).