



MACD – MOVING AVERAGE CONVERGENCE-DIVERGENCE

MACD è l'acronimo di Moving Average Convergence-Divergence. Come il nome suggerisce, la costruzione di questo indicatore si basa su due medie mobili esponenziali, che normalmente vengono calcolate a 12 e a 26 periodi. L'idea di fondo è quella dell'incrocio delle medie mobili: in un trend positivo la media mobile più veloce si porta sopra a quella più lenta, e viceversa in un trend negativo. Il MACD si calcola semplicemente facendo la differenza tra la media mobile veloce e quella lenta; un valore positivo indica che la media mobile veloce sta sopra a quella lenta e quindi si è in un trend positivo, e viceversa se il valore è negativo.

E' possibile variare i periodi su cui calcolare le medie mobili. Lo stesso ideatore del MACD, Gerald Appel, proponeva combinazioni diverse a seconda che si stesse considerando un'operatività rialzista o ribassista. Bisogna stare attenti però a non abusare di questa possibilità, perché si corre il rischio di rischio di iperottimizzare l'indicatore, ottenendo prestazioni spettacolari che non potranno mai essere replicate nel futuro. Meglio quindi scegliere dei valori che si adattano alle proprie esigenze, partendo dai valori classici proposti, e poi mantenere questi valori. Tra l'altro, non tutti i software di analisi tecnica permettono di modificare questi parametri, a meno di non ricostruirsi l'indicatore partendo dalle due medie mobili.

Per ricavare indicazioni operative, si utilizza una signal line ottenuta come media mobile esponenziale a 9 periodi del MACD. Questa media mobile filtra l'andamento del MACD, rispetto al quale è in ritardo: i segnali operativi si ottengono quando si verifica un incrocio delle due linee. Quando il MACD incrocia dal basso verso l'alto la signal line, si ha un segnale di acquisto, e viceversa si ha un segnale di vendita se il MACD incrocia dall'alto verso il basso la signal line.

Basandosi su un incrocio di medie mobili, il MACD è un tipico indicatore trend following, che dà buone indicazioni nei mercati in trend, permettendo di sfruttare gran parte del movimento. Come rovescio della medaglia, si ha una quantità di falsi segnali se il mercato si muove lateralmente, perché in questa situazione le medie mobili che stanno alla base della costruzione del MACD continuano ad incrociarsi. Proprio per questo, un'applicazione meccanica del MACD come indicatore per l'operatività difficilmente alla lunga può dare soddisfazioni.

Si deve quindi ritenere questo indicatore di scarsa utilità? No, ovviamente, anche perché non esiste in analisi tecnica l'indicatore valido in tutte le situazioni: l'importante è capire come funziona l'indicatore e quindi

utilizzarlo in maniera appropriata. Abbiamo detto che il MACD si presta particolarmente ad identificare i trend di medio-lungo termine, per cui un'applicazione valida può essere quella di utilizzarlo su un time frame maggiore di quello su cui stiamo operando per identificare il trend di fondo. Ad esempio, se stiamo operando con barre a 5 minuti, possiamo usare il MACD su barre a 30 minuti per identificare inizio e fine del trend, oppure se lavoriamo con barre daily possiamo usare il MACD su base weekly.

Per cercare di limitare i falsi segnali del MACD è anche possibile definire una fascia di valori attorno allo zero all'interno della quale i segnali vengono ignorati. Se il mercato si sta muovendo lateralmente, le due medie mobili che usiamo per costruire il MACD sono molto vicine, e quindi la loro differenza è piccola e prossima a zero: definendo un opportuno valore di soglia, si possono quindi filtrare molti falsi segnali.

Un'altra possibile applicazione del MACD nelle fasi di mercato laterale è la valutazione delle divergenze rispetto all'andamento dei prezzi. Se il prezzo fa nuovi massimi crescenti, ma contestualmente il MACD registra massimi decrescenti, si ha una divergenza, che può dare un segnale d'allarme sul fatto che il movimento al rialzo del prezzo potrebbe avere prossimamente una correzione.

DAL MANUALE METATRADER ricaviamo inoltre:

Moving Average Convergence/Divergence

Moving Average Convergence/Divergence è il successivo indicatore dinamico trend-following. Indica la correlazione fra due medie mobili del prezzo.

L'indicatore tecnico Moving Average Convergence/Divergence è la differenza tra una Media Mobile esponenziale (EMA) a 26-periodi e 12-periodi.

Per mostrare chiaramente le opportunità di comprare/vendere, è posizionata sulla tavola del MACD una così detta signal line (indicatore di media mobile a 9-periodi).

Il MACD si dimostra più efficiente in un mercato largamente altalenante. Vi sono tre diffusi metodi per usare il Moving Average Convergence/Divergence:

- incroci, condizioni ipercomprato/ipervenduto, e divergenze.

Incroci

La regola base del trading MACD è vendere quando MACD passa sotto la signal line. Similmente, è segnale di comprare quando il Moving Average Convergence/Divergence passa sopra la signal line. E' anche diffuso comprare/vedere quando MACD va sotto/sopra lo zero.

Condizioni di Ipercomprato/Ipervenduto

Il MACD è usato anche come indicatore ipercomprato/ipervenduto. Quando la media mobile più corta si spinge drasticamente lontano dalla media mobile più lunga (p.e. Il MACD sale), è probabile che il prezzo del titolo è superstimato e presto tornerà a livelli più realistici

Divergenze

Una indicazione che una fine del trend corrente può essere vicino, si ha quando il MACD diverge dal titolo. Una divergenza toro si ha quando il Moving Average Convergence/Divergence sta per fare un nuovo massimo mentre i prezzi non raggiungono nuovi massimi. Una divergenza orso si ha quando il MACD sta per fare nuovi minimi mentre i prezzi non raggiungono nuovi minimi. Entrambe queste divergenze sono più significative quando capitano a livelli relativamente ipercomprati/ipervenduti.

Metodo di calcolo:

Il MACD è calcolato sottraendo il valore di una media mobile esponenziale a 26-periodi dalla media mobile esponenziale a 12-periodi. Una media mobile tratteggiata a 9-periodi del MACD (la signal line) è posizionata in cima al MACD

$MACD = EMA(CLOSE, 12) - EMA(CLOSE, 26)$

$SIGNAL = SMA(MACD, 9)$

-

Dove:

EMA — the Exponential Moving Average;

SMA — the Simple Moving Average;

SIGNAL — the signal line of the indicator.