

# I Gap di apertura

Rischi e opportunità per l'operatività intraday



Fabrizio Guarnieri

# Disclaimer

- Il trading comporta un elevato grado di rischio e può comportare perdite anche superiori al capitale inizialmente impegnato.
- Il materiale mostrato in questa presentazione non costituisce in alcun modo servizio di consulenza finanziaria né sollecitazione al pubblico risparmio e non deve essere preso in alcun modo come un servizio su cui fondare decisioni di investimento.
- Tutte le operazioni descritte si intendono eseguite in modalità demo a scopo didattico e vengono riportate come semplici spunti di riflessione.
- Si declina ogni responsabilità per eventuali conseguenze che dovessero derivare da un'operatività fondata sui contenuti di questa presentazione.

# Chi sono



**Spread Trading Club**

**FX UN/PLUGGED**

STRATEGIA TREND FOLLOWER PER IL MERCATO FOREX

# Diversificazione





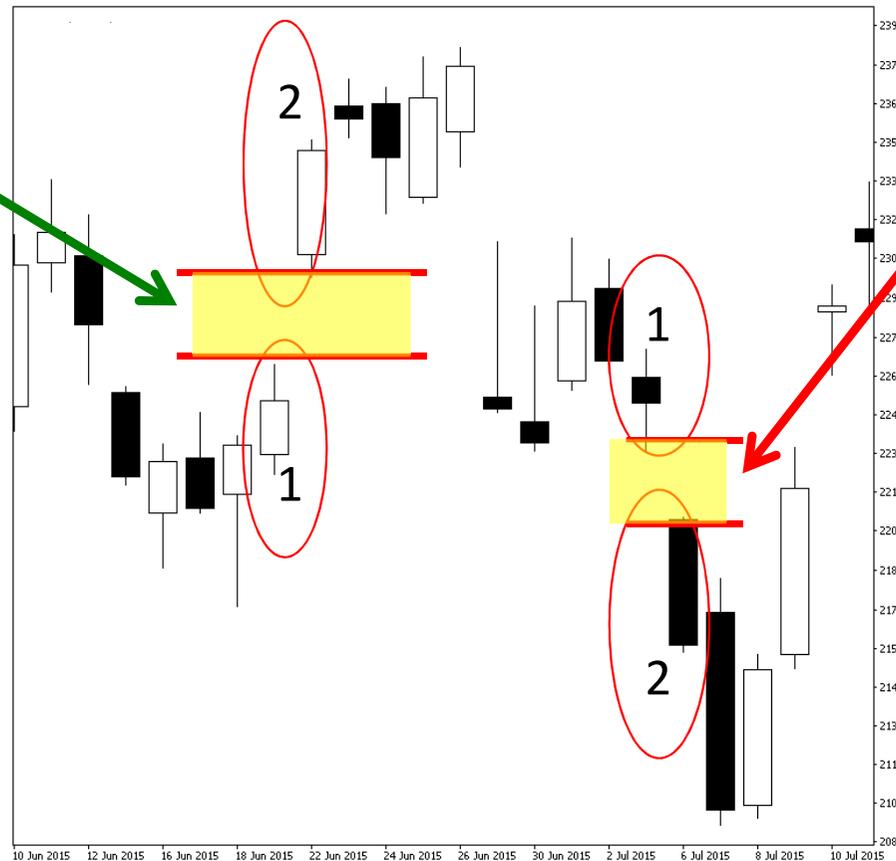
# Volatilità

# Il Gap di prezzo

Tra due candele si verifica un gap non c'è alcuna sovrapposizione tra il range di prezzi H-L (High-Low) delle due candele.

•GAP UP

il minimo della nuova candela 2 è superiore al massimo della candela precedente 1.

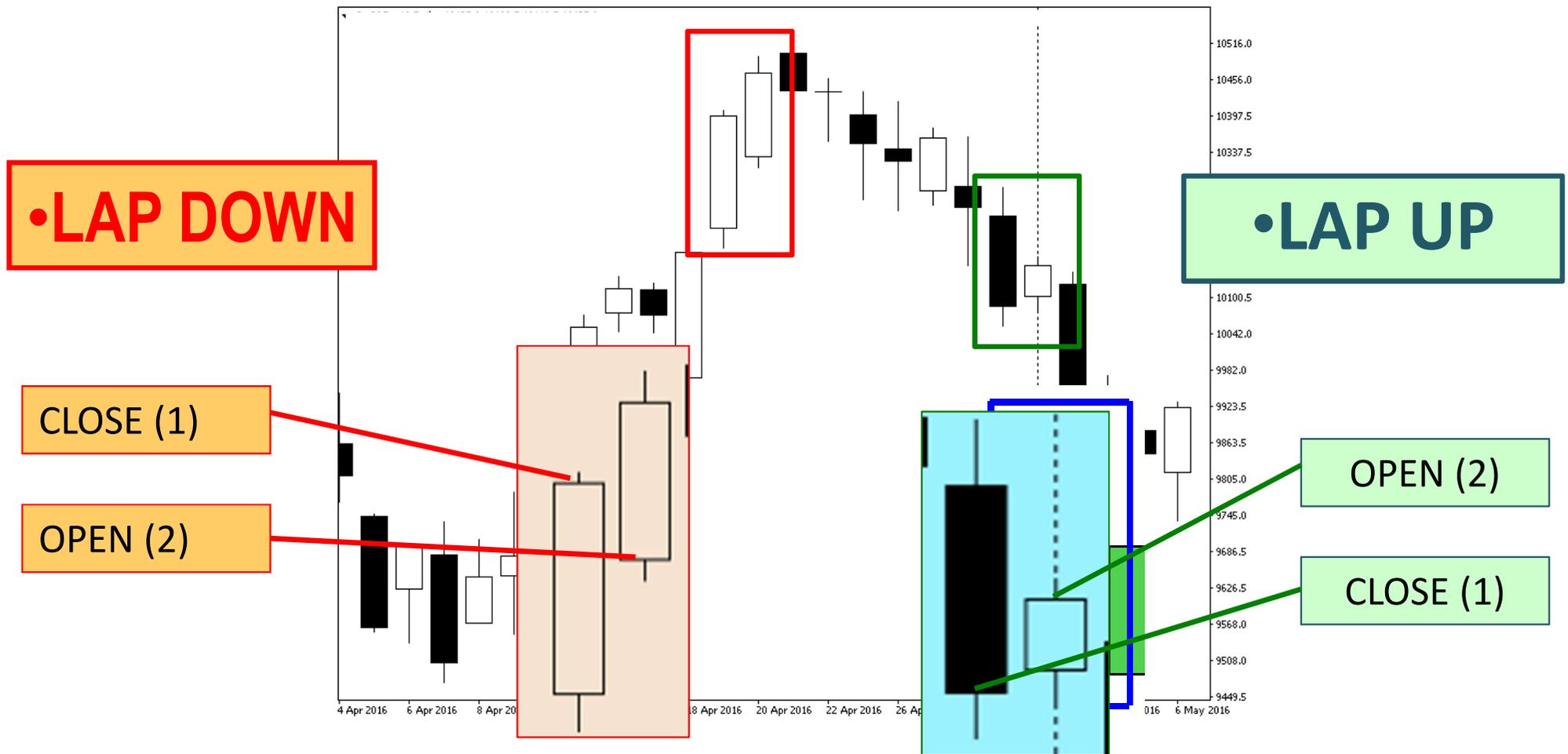


•GAP DOWN

il massimo della nuova candela 2 è inferiore al minimo della candela precedente 1.

# Il Lap di prezzo

Tra due candele consecutive si verifica un LAP quando c'è un salto di prezzi tra CLOSE della precedente e OPEN della successiva.



# Il Gap e il Lap a confronto

- ✓ Il GAP confronta i valori HIGH e LOW, il LAP confronta i valori OPEN e CLOSE.
- ✓ I GAP più evidenti sono quelli che rimangono aperti alla fine della candela.
- ✓ Quando c'è un GAP, c'è sempre anche un LAP, ma non il contrario: si possono verificare dei LAP anche senza formazione di GAP.
- ✓ I LAP si verificano con maggiore frequenza dei GAP e possono essere anche di modesta entità.

# Perché si verificano i gap?



- ✓ Interruzione temporale
- ✓ Liquidità
- ✓ Volatilità
- ✓ News
- ✓ Azioni: stacco dividendi
- ✓ Futures: scadenze

# Gli orari delle borse e dei futures

PAESE	BORSA	INDICE	BORSA		FUTURE		CIRCUITO
			OPEN	CLOSE	OPEN	CLOSE	
Italia	Milano	FTSEMIB 40	9:00	17:30	<b>9:00</b>	<b>20:50</b>	IDEM
Germania	Francoforte	DAX 30	9:00	17:30	08:00	22:05	EUREX
Germania	Francoforte	BUND	9:00	17:30	08:00	22:00	EUREX
Euro	Europa	STXX 50	9:00	17:30	08:00	22:00	EUREX
Spagna	Madrid	IBEX 30	9:00	17:30	<b>9:00</b>	<b>20:00</b>	MEFF
Francia	Parigi	CAC 40	9:00	17:30	<b>8:00</b>	<b>18:00</b>	LIFFE
UK	Londra	FTSE 100	9:00	17:30	<b>8:00</b>	22:00	LIFFE
USA	NYSE	DJIA	15:30	22:00	00:00	23:00	CBOT
USA	NYSE	SP500	15:30	22:00	00:00	23:00	CME
USA	Nasdaq	Nasdaq	15:30	22:00	00:00	23:00	CME

# Gli orari dei mercati

#DE30\_ contract specification

Swap long		-0.602551
Swap short		-0.754592
3-days swap		Friday
Sessions	Quotes	Trade
Sunday		
Monday	08:00-21:55	08:02-21:55
Tuesday	08:00-21:55	08:02-21:55
Wednesday	08:00-21:55	08:02-21:55
Thursday	08:00-21:55	08:02-21:55
Friday	08:00-21:55	08:02-21:55
Saturday		

\_lose

#FR40\_ contract specification

Swap long		-0.272924
Swap short		-0.341816
3-days swap		Friday
Sessions	Quotes	Trade
Sunday		
Monday	08:00-21:55	08:02-21:55
Tuesday	08:00-21:55	08:02-21:55
Wednesday	08:00-21:55	08:02-21:55
Thursday	08:00-21:55	08:02-21:55
Friday	08:00-21:55	08:02-21:55
Saturday		

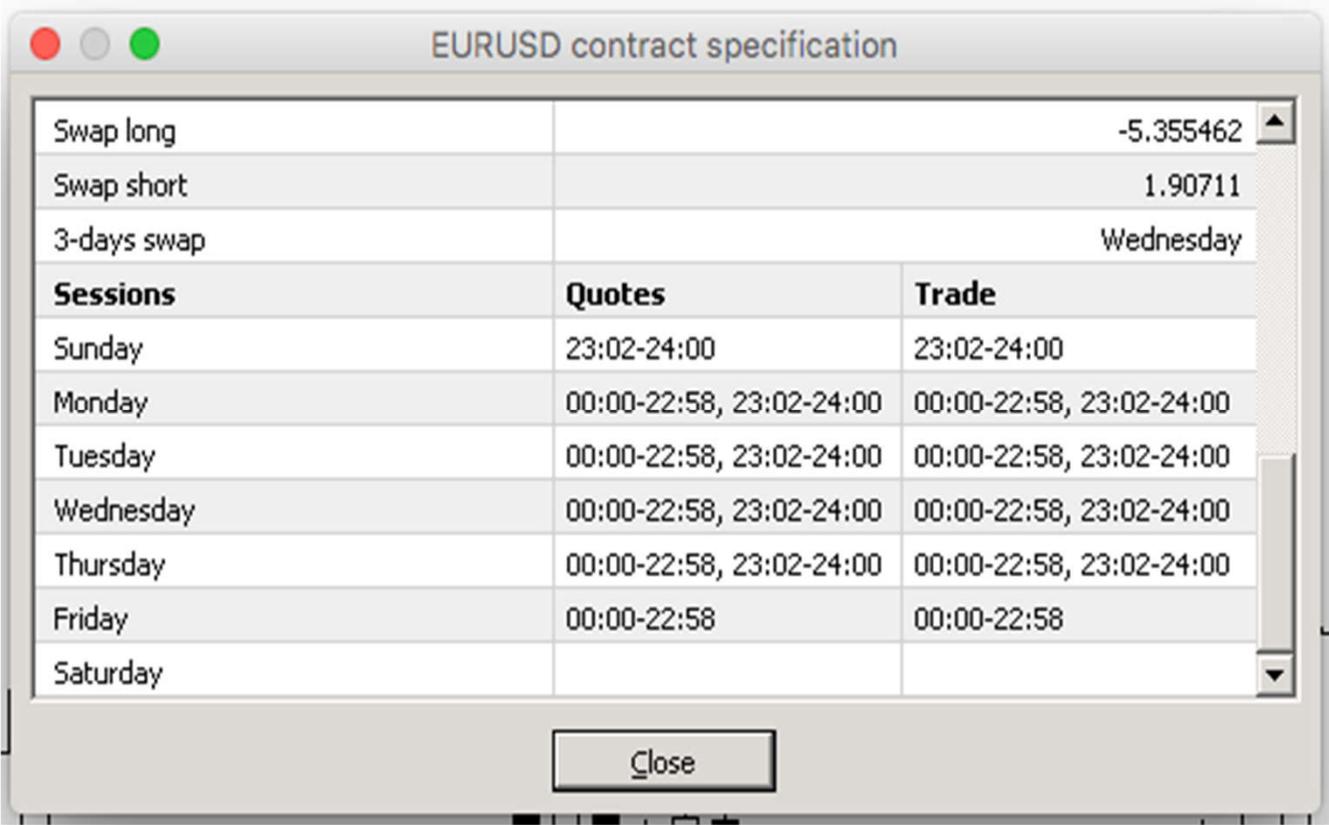
Close

# Gli orari dei mercati

The image shows two overlapping windows from a software application. The foreground window is titled "#SP500\_contract specification" and contains a table with trading sessions and their corresponding quotes and trade times. The background window is titled "#NAS100\_contract specification" and shows a list of values, including -0.352642, -0.247619, and Friday, along with trading hours like 22:15, 22:30-22:55.

Sessions	Quotes	Trade
Sunday		
Monday	00:05-22:15, 22:30-22:55	00:05-22:15, 22:30-22:55
Tuesday	00:05-22:15, 22:30-22:55	00:05-22:15, 22:30-22:55
Wednesday	00:05-22:15, 22:30-22:55	00:05-22:15, 22:30-22:55
Thursday	00:05-22:15, 22:30-22:55	00:05-22:15, 22:30-22:55
Friday	00:05-22:15, 22:30-22:55	00:05-22:15, 22:30-22:55
Saturday		

# Gli orari dei mercati



The screenshot shows a window titled "EURUSD contract specification" with a table of market data. The table is divided into two main sections: swap rates and trading sessions. The swap rates section includes "Swap long" (-5.355462), "Swap short" (1.90711), and "3-days swap" (Wednesday). The sessions section is a table with columns for "Sessions", "Quotes", and "Trade", listing hours for each day of the week from Sunday to Saturday. A "Close" button is located at the bottom of the window.

Sessions	Quotes	Trade
Sunday	23:02-24:00	23:02-24:00
Monday	00:00-22:58, 23:02-24:00	00:00-22:58, 23:02-24:00
Tuesday	00:00-22:58, 23:02-24:00	00:00-22:58, 23:02-24:00
Wednesday	00:00-22:58, 23:02-24:00	00:00-22:58, 23:02-24:00
Thursday	00:00-22:58, 23:02-24:00	00:00-22:58, 23:02-24:00
Friday	00:00-22:58	00:00-22:58
Saturday		

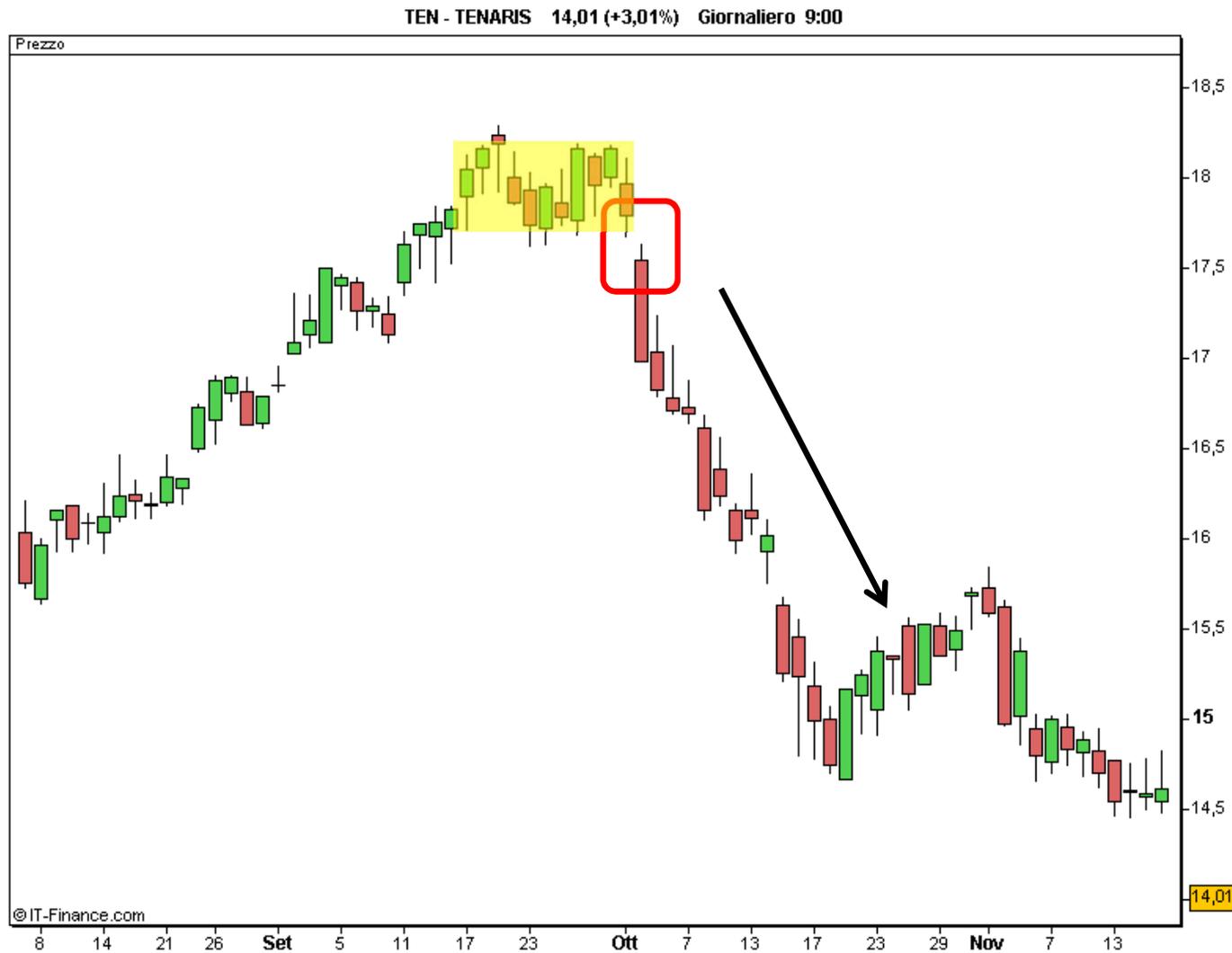
Swap long: -5.355462  
Swap short: 1.90711  
3-days swap: Wednesday

Close

# Tipologie di gap

- ✓ Gap di **rottura** (*Breakaway gap*)
- ✓ Gap di **continuazione** (*Runaway gap*)
- ✓ Gap di **esaurimento** (*Exhaustion gap*)
- ✓ Gap di **inversione** (*Reversal gap*)

# Gap di rottura (*breakaway gap*)



Uscita da una zona di congestione e avvio di un nuovo trend

Breakout in accelerazione con forti volumi

Formazione di nuovi massimi/minimi

# Gap di continuazione (*runaway gap*)



Continuazione di un trend già in corso

Accelerazione sostenuta da incremento dei volumi

Formazione di nuovi massimi/minimi

# Gap di esaurimento (*exhaustion gap*)



Manca conferma dei prezzi  
(NO nuovi massimi/minimi)

Temporanea lateralità poi  
rientro nel range

# Gap di inversione (*reversal gap*)



Pattern formato da un  
singolo gap controtrend

No formazione nuovi  
massimi/minimi

# Analisi intraday



Future: DAX30

CFD: GER30, DE30

- Quante volte ha aperto in gap?
- Quante volte lo ha chiuso in giornata?

20 pt	50 pt	100 pt
211	153	94
142	96	46

dati: 1034 giornate dal 1/1/2012

# Analisi intraday



Future: FTSEMIB40

CFD: ITA40

- Quante volte ha aperto in gap?
- Quante volte lo ha chiuso in giornata?

Giornate	2270	
Gap open	695	
Close intra	482	70%
Range 1:1	146	20%

dati: 2270 giornate dal 2004 al 2012

# La strategia «classica»



*Setup: gap in open*

*Ingresso: a mercato*

*Target: chiusura del gap*

*Stop: pari al target*

*Risk reward: 1:1*

# La strategia “classica”



Linea rossa: stop loss

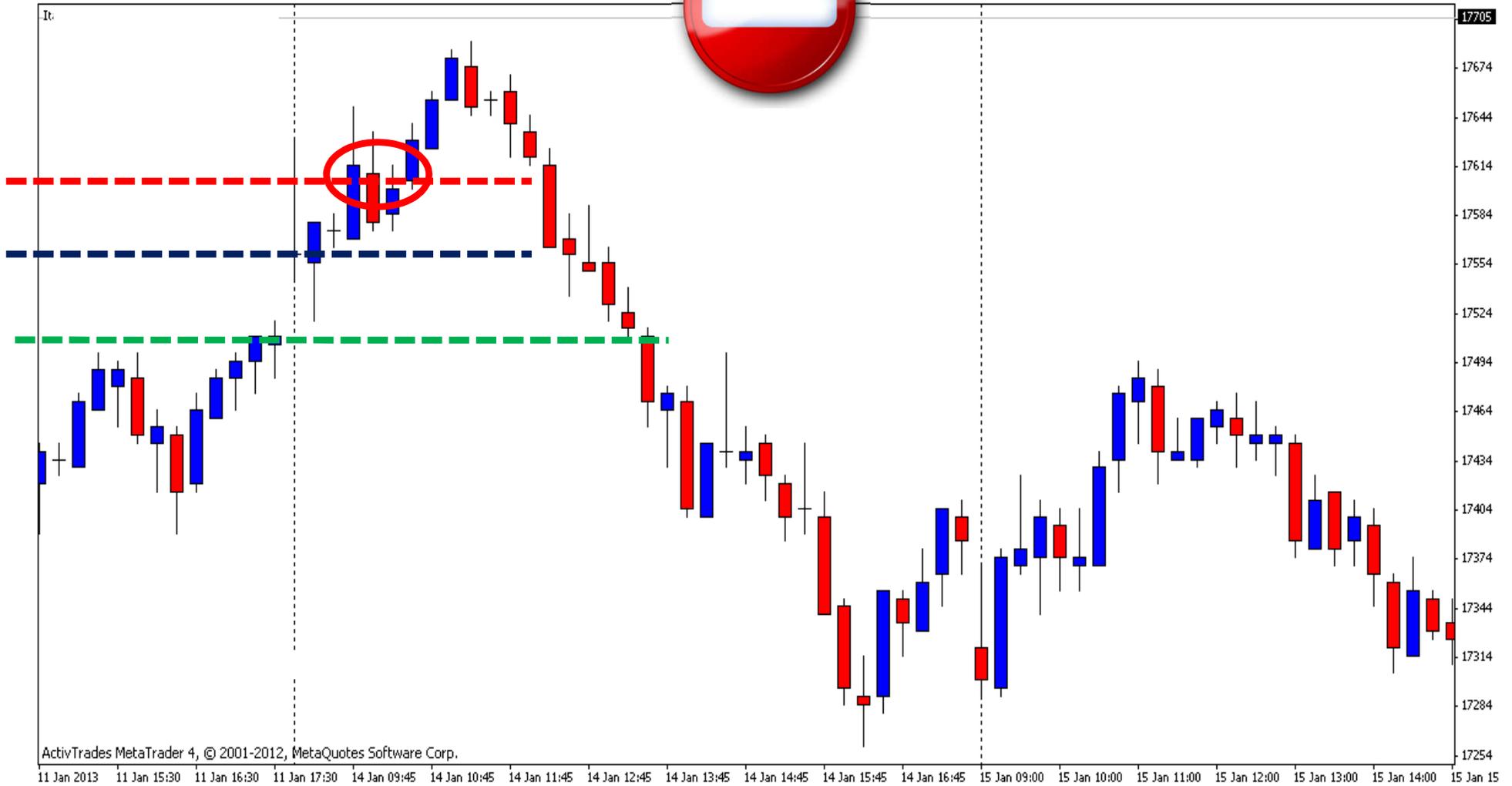
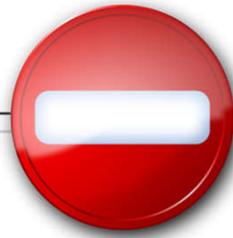
Linea blu: ingresso a mercato

Linea verde: take profit

# La strategia "classica"

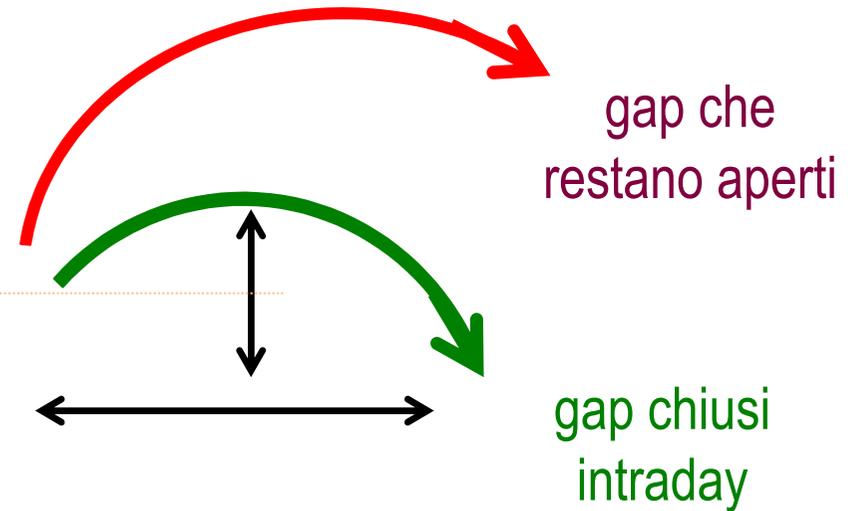
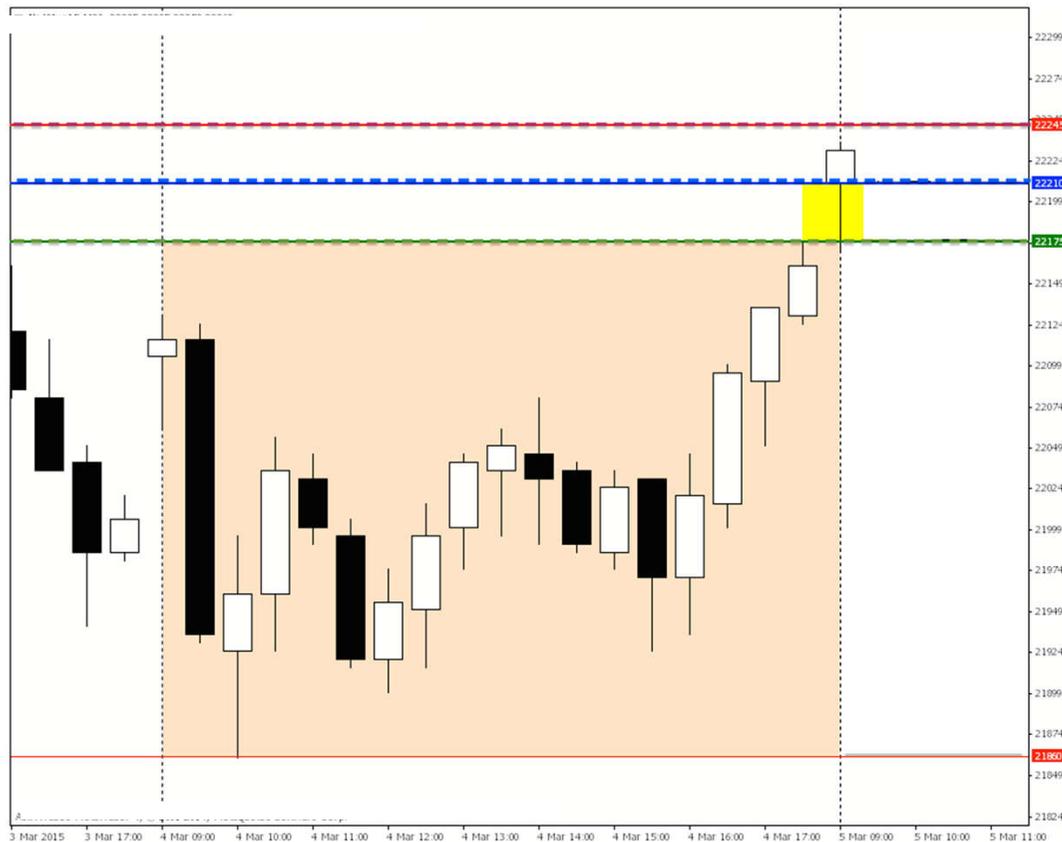


# La strategia "classica"



# Analisi statistica

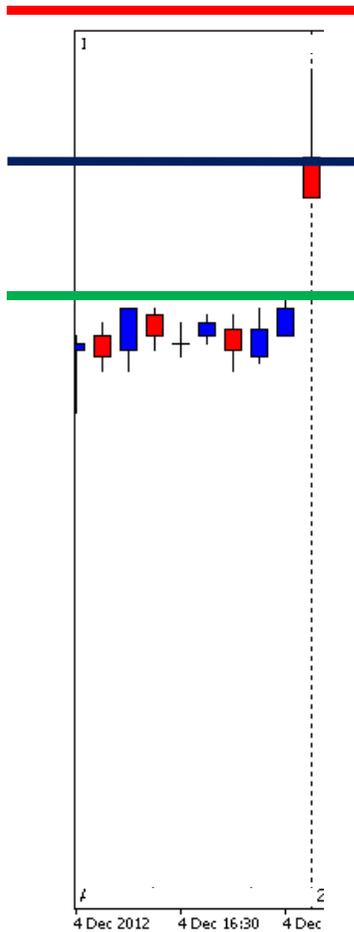
- Come si comporta il prezzo dopo un'apertura in gap/lap?



- TARGET: il close del G prima
- OPEN: dove entrare?
- STOP: dove posizionarlo?



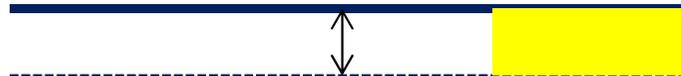
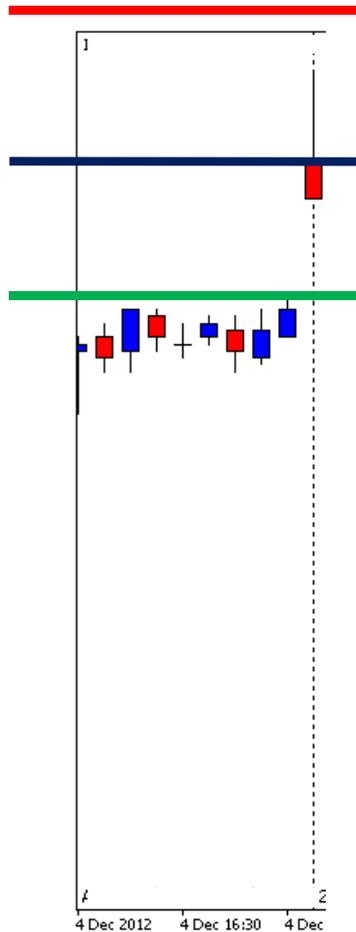
# MindTheGap – il filtro di volatilità



Altezza del gap

- Selezioniamo solo quei gap che hanno una estensione superiore alla volatilità media, calcolata con ATR intraday (H1 o M30)
- In questo modo filtriamo i gap modesti e l'operatività si adatta alla volatilità del mercato

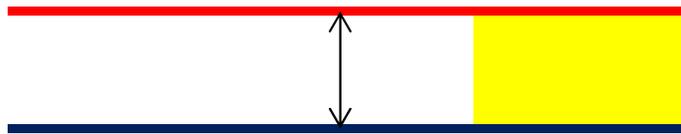
# MindTheGap – ingresso LIMIT



Livello ENTRY LIMIT

- Impostiamo l'ingresso LIMIT ad una distanza pari alla volatilità intraday, calcolata con ATR.
- ATR(H1): trade aggressivo
- ATR(H4): trade difensivo

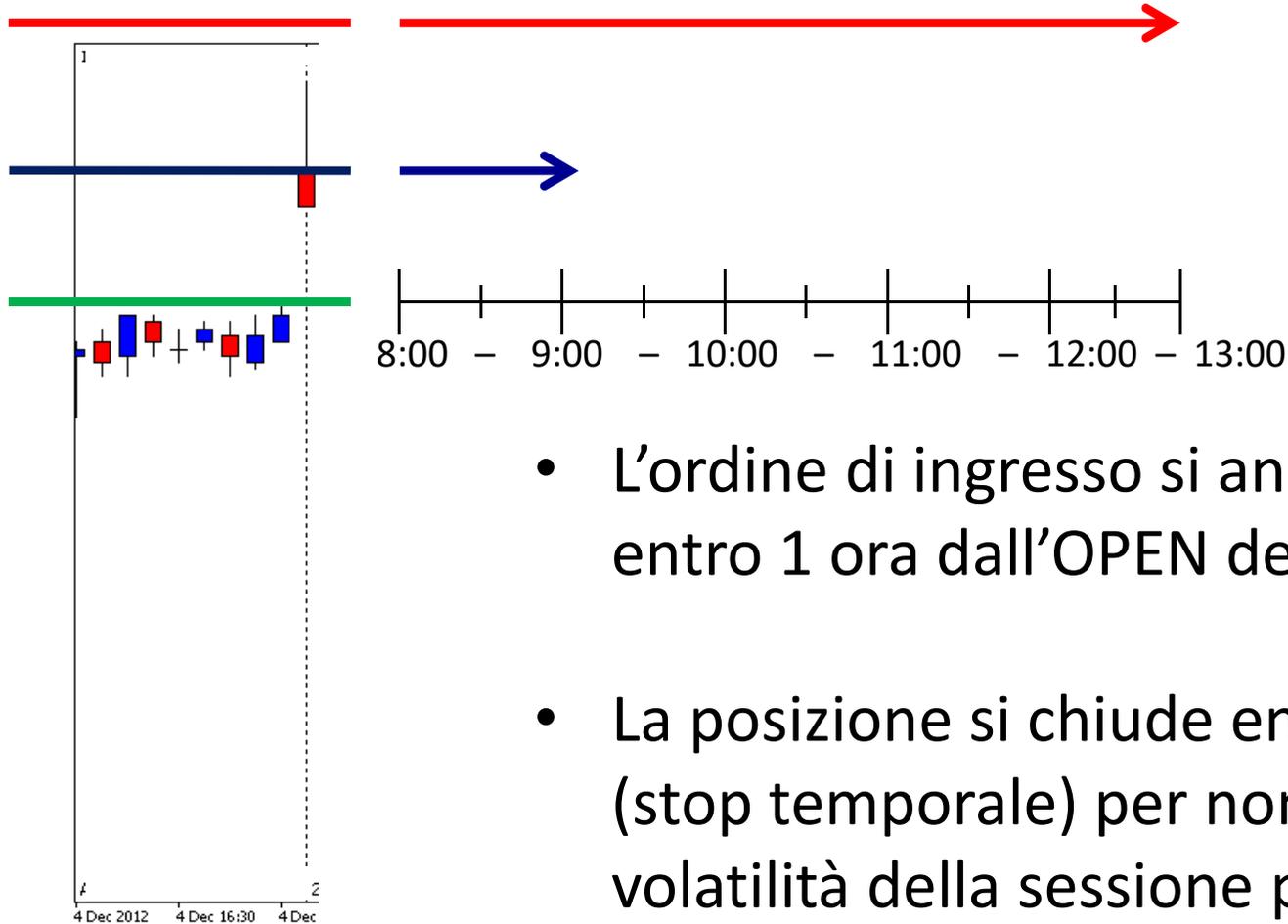
# MindTheGap – impostazione STOP LOSS



Posizione dello STOP

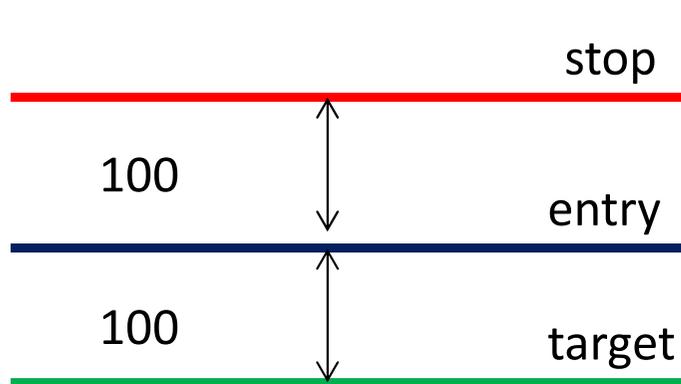
- La distanza dello SL dal livello di ENTRY è pari alla volatilità intraday, calcolata con ATR.
- ATR(H1): stop loss aggressivo
- ATR(H4): stop loss difensivo

# MindTheGap – STOP temporale



- L'ordine di ingresso si annulla se non scatta entro 1 ora dall'OPEN del mercato
- La posizione si chiude entro le ore 13:00 per (stop temporale) per non esporsi alla volatilità della sessione pomeridiana

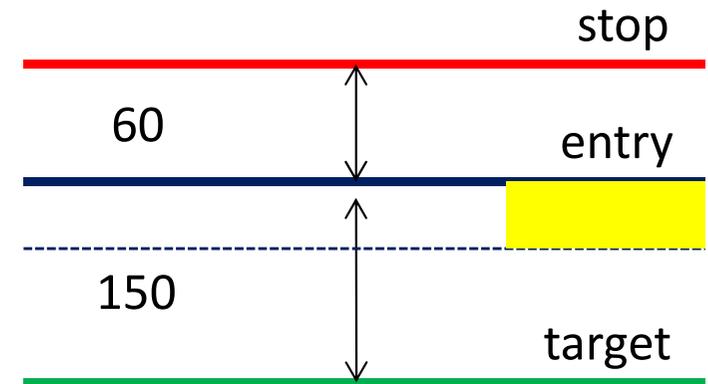
# Strategia sulle aperture in GAP/LAP



## Strategia *classica*

- ingresso: MARKET
- target: chiusura del gap
- stop loss: pari al gap

**-risk reward 1:1**



## Strategia *MindTheGap*

- ingresso: **FILTRO+LIMIT**
- target: chiusura del gap
- stop loss: **RISK %**

**-risk reward > 1**

# Analisi intraday



DAX30 (CFD: #DE\_Z6)

Analisi dal 2010 (1014 giornate)

Nel 20% apre in **lap di almeno 50 punti**

- nel 88% dei casi si è chiuso intraday
- solo nel 39% dei casi è rimasto nel range 1:1

# Analisi intraday



FTSEMIB40 (CFD: ITA40)

Analisi dal 2004 (2270 giornate)

Nel 30% presenta un **gap in apertura**

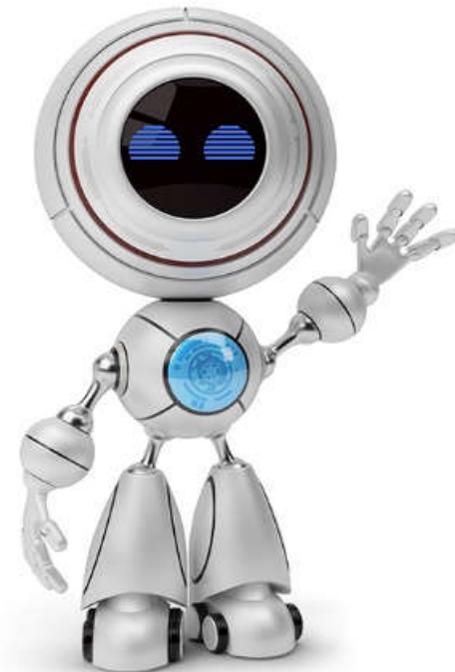
- nel 70% dei casi si è chiuso intraday
- solo nel 20% dei casi è rimasto nel range 1:1

# Come operare?

**FAI DA TE**



**EXPERT ADVISOR**



# Azioni

AAPL.us,D... 108,260 2 Aug 2016 8 Aug 2016	DAI.de,Dai... 61,000 2 Aug 2016 8 Aug 2016	ADS.de,Da... 147,550 2 Aug 2016 8 Aug 2016	RNO.fr,Dai... 76,290 2 Aug 2016 8 Aug 2016	BA.us,Daily 132,020 2 Aug 2016 8 Aug 2016	GOOG.us,... 2 Aug 2016 8 Aug 2016
FB.us,Daily 125,150 2 Aug 2016 8 Aug 2016	BNP.fr,Daily 44,365 2 Aug 2016 8 Aug 2016	FP.fr,Daily 43,060 2 Aug 2016 8 Aug 2016	SIE.de,Daily 103,800 2 Aug 2016 8 Aug 2016	BRKB.us,D... 145,100 2 Aug 2016 8 Aug 2016	GS.us,Daily 2 Aug 2016 8 Aug 2016
MSFT.us,D... 57,950 2 Aug 2016 8 Aug 2016	BAS.de,Da... 70,420 2 Aug 2016 8 Aug 2016	HEN.de,D... 96,020 2 Aug 2016 8 Aug 2016	BARC.uk,D... 157,30 2 Aug 2016 8 Aug 2016	CSCO.us,D... 30,930 2 Aug 2016 8 Aug 2016	HPQ.us,Da... 2 Aug 2016 8 Aug 2016
BABA.us,D... 84,960 2 Aug 2016 8 Aug 2016	BMW.de,D... 77,480 2 Aug 2016 8 Aug 2016	LHA.de,Da... 10,585 2 Aug 2016 8 Aug 2016	GSK.uk,Dai... 1675,00 2 Aug 2016 8 Aug 2016	DIS.us,Daily 95,690 2 Aug 2016 8 Aug 2016	INTC.us,Da... 2 Aug 2016 8 Aug 2016
VOD.uk,Da... 232,55 2 Aug 2016 8 Aug 2016	CA.fr,Daily 21,880 2 Aug 2016 8 Aug 2016	MT.lu,Daily 5,899 2 Aug 2016 8 Aug 2016	RB.uk,Daily 7388,00 2 Aug 2016 8 Aug 2016	EBAY.us,D... 31,100 2 Aug 2016 8 Aug 2016	KHC.us,H1 8 Aug 2016 8 Aug 19:30
BP.uk,Daily 422,20 2 Aug 2016 8 Aug 2016	DTE.de,Da... 15,480 2 Aug 2016 8 Aug 2016	OR.fr,Daily 170,900 2 Aug 2016 8 Aug 2016	RR.uk,Daily 759,00 2 Aug 2016 8 Aug 2016	F.us,Daily 12,200 2 Aug 2016 8 Aug 2016	MA.us,Daily 2 Aug 2016 8 Aug 2016
					MCD.us,D... 2 Aug 2016 8 Aug 2016

# CFD su Azioni

Simbolo	Offerta
📈 #PFIZER	37.22
📉 #PG	79.11
📈 _BARCLAYS	187.95
📉 _TESCO.UK	255.58
📈 _BANCO_ST	4.665
📉 _SAB.ES	1.421
📉 _IBERDROLA	6.665
📉 _BBVA	6.069
📉 _E.ON	9.664
📈 _SIEMENS	116.411
📈 _BAYER	92.448
📉 _DEUTSCHE_B	9.608
📈 _DAI.DE	57.255
📉 _SAP.DE	100.536
📈 _BMW.DE	78.836
📉 _TOTAL	53.391
📈 _ALU.FR	3.495
📈 _UG.FR	20.988
📈 _VK.FR	5.372
📈 _ACA.FR	11.341
📉 _INTESA_SAN	2.4840
📈 _TELECOM_IT	0.6331
📉 _SPM.IT	4.1967

Simbolo	Offerta
📈 #ALIBABA	189.56
📈 #AMAZON	1749.06
📈 #TWITTER	43.75
📉 #EXXONMOBIL	83.28
📈 #GE	14.21
📉 #WAL_MART	86.76
📉 #BOA	28.76
📈 #COCA-COLA	41.96
📉 #BERKSHIRE	189.75
📈 #DISNEY	108.87
📈 #TEVA	23.68
📉 #MCDONALDS	158.84
📈 #AMERICAN_E	100.70
📉 #BOEING	342.81
📈 #CITIGROUP	68.18
📉 #GM	39.64
📉 #CAT	138.52
📉 #AT&T	32.17
📈 #CHEVRON	125.64
📈 #CISCO	42.61
📈 #GS	226.51
📈 #JNJ	126.16
📉 #GROUPON	4.89

Simbolo	Offerta
📉 #SNAPCHAT	13.28
📉 #VISA	138.25
📈 #MASTERCARD	203.07
📈 #NETFLIX	419.16
📉 _VODAFONE	184.23
📉 _HSBC	703.23
📈 _RIO.UK	4040.02
📉 _TELEFONICA	7.627
📉 _REPSOL_YPF	17.022
📉 _ITX.ES	29.379
📈 _DTE.DE	13.862
📉 _RWE.DE	21.540
📈 _CA.FR	13.724
📈 _UNICREDITO	14.3126
📉 _GENERALI	14.4031
📈 #APPLE	188.89
📈 #GOOGLE	1177.88
📉 #FACEBOOK	204.14
📉 #TESLA	319.35
📉 #GROUPON	4.89
📉 #INTEL	51.67
📈 #MICROSOFT	102.16
📉 #JP_MORGAN	106.66

Mercato	N
UK	6
FRA	5
DEU	9
ITA	5
ESP	6
USA	36
<b>TOTALE</b>	<b>67</b>



# CFD su Azioni

- ↕ AALUK
- ↕ ABFUUK
- ↕ ADMUK
- ↕ AGKUK
- ↕ AMEUK
- ↕ ANTOUK
- ↕ AVUK
- ↕ AZNUK
- ↕ BARCUK
- ↕ BATSUK
- ↕ BLNDUK
- ↕ BAUK
- ↕ BLTUK
- ↕ BGUK
- ↕ BPUK
- ↕ BRBYUK
- ↕ BSYUK
- ↕ BTUK
- ↕ CCLUK
- ↕ CNAUK
- ↕ CNEUK
- ↕ CPGUK
- ↕ CPIUK
- ↕ DGEUK
- ↕ EMGUK
- ↕ EXPNUK
- ↕ FRESUK
- ↕ GFSUK
- ↕ GKNUK
- ↕ GSKUK
- ↕ GLENUK
- ↕ HMSOLUK
- ↕ HLUK
- ↕ HSBALUK
- ↕ IAGUK



- ↕ LMIUK
- ↕ MKSUK
- ↕ MRWUK
- ↕ NGUK
- ↕ NXTUK
- ↕ OMLUK
- ↕ PRUUK
- ↕ PSONUK
- ↕ RBUK
- ↕ RBSUK
- ↕ RDSAUK
- ↕ RDSBUK
- ↕ RELUK
- ↕ REXUK
- ↕ RIOUK
- ↕ RRUUK
- ↕ RRSUK
- ↕ RSAUK
- ↕ SBRYUK
- ↕ SABUK
- ↕ SGEUK
- ↕ SHPUK
- ↕ SLUK
- ↕ SNUK
- ↕ SMINUK
- ↕ SRPUK
- ↕ SSEUK
- ↕ STANUK
- ↕ SVTUK
- ↕ TLWUK
- ↕ TSCOUK
- ↕ ULVRUK
- ↕ ULUUK
- ↕ VEDUK

- ↕ ADSDE
- ↕ ALVDE
- ↕ BASDE
- ↕ BEIDE
- ↕ BAYNDE
- ↕ BMWDE
- ↕ CBKDE
- ↕ CONDE
- ↕ DAIDE
- ↕ DBIDE
- ↕ DBKDE
- ↕ DPWDE
- ↕ DTEDE
- ↕ EOANDE
- ↕ FMEDE
- ↕ IFXDE
- ↕ FREDE
- ↕ HEIDE
- ↕ HEN3DE
- ↕ LHADE
- ↕ LINDE
- ↕ LXSDE
- ↕ MANDE
- ↕ MEODE
- ↕ MRKDE
- ↕ MUJ2DE
- ↕ RWEDE
- ↕ SAPDE
- ↕ SDFDE
- ↕ SIEDE
- ↕ TKADE
- ↕ VNANDE



- ↕ ACFR
- ↕ ACAFR
- ↕ UGFR
- ↕ AIFR
- ↕ ALOFR
- ↕ ALUFR
- ↕ BNFR
- ↕ BNPF
- ↕ CAFR
- ↕ CAPFR
- ↕ CSFR
- ↕ DGFR
- ↕ EADFR
- ↕ EDFFR
- ↕ EIFR
- ↕ ENFR
- ↕ FPFR
- ↕ FTEFR
- ↕ GLEFR
- ↕ GSZFR
- ↕ KNFR
- ↕ LGFR
- ↕ MCFR
- ↕ MLFR
- ↕ MTRFR
- ↕ ORFR
- ↕ RIFR
- ↕ RNOFR
- ↕ SANFR
- ↕ SEVFR
- ↕ SGOFR
- ↕ STMFR
- ↕ SUFR
- ↕ TECFR
- ↕ ULFR
- ↕ VIEFR
- ↕ YVFR



- ↕ MTSES
- ↕ FCCES
- ↕ GAMES
- ↕ TREES
- ↕ SCYRES
- ↕ OHLES
- ↕ IDRES
- ↕ AMSES
- ↕ CABKES
- ↕ IAGES
- ↕ FERES
- ↕ ABEES
- ↕ GASES
- ↕ REEES
- ↕ ACSES
- ↕ SABES
- ↕ BKIAES
- ↕ POPES
- ↕ GRFES
- ↕ ELEES
- ↕ ENGES
- ↕ BKTES
- ↕ MAPES
- ↕ DIAES
- ↕ TLSES
- ↕ BMEES
- ↕ ANAES
- ↕ BBVAES
- ↕ IBEES
- ↕ ITXES
- ↕ REPES
- ↕ SANES



- ↕ ABBNCH
- ↕ ADENCH
- ↕ BAERCH
- ↕ CSGNCH
- ↕ LONNCH
- ↕ NESNCH
- ↕ NOVNCH
- ↕ RIGNCH
- ↕ ROGCH
- ↕ ZURNCH
- ↕ AKBKTR
- ↕ DOHOLTR
- ↕ EKGYOTR
- ↕ GARANTR
- ↕ HALKBTR
- ↕ IHLASTR
- ↕ ISCTRTR
- ↕ AFNL
- ↕ AGNNL
- ↕ AHNL
- ↕ AKZANL
- ↕ APAMNL
- ↕ ASMLNL
- ↕ HEIANL
- ↕ FURNL
- ↕ INGANL
- ↕ KPNNL
- ↕ MTNL
- ↕ PHIANL
- ↕ RDSANL
- ↕ RENNL
- ↕ SBMONL
- ↕ TOM2NL
- ↕ UNANL



- ↕ AAUS
- ↕ ABTUS
- ↕ AEPUS
- ↕ ALLUS
- ↕ AXPUS
- ↕ BACUS
- ↕ BAXUS
- ↕ BMYUS
- ↕ CATUS
- ↕ CLUS
- ↕ COPUS
- ↕ CUS
- ↕ CVSUS
- ↕ CVXUS
- ↕ DDUS
- ↕ DISUS
- ↕ FUS
- ↕ GEUS
- ↕ GSUS
- ↕ HDUS
- ↕ HONUS
- ↕ HPQUS
- ↕ IBMUS
- ↕ INFYUS
- ↕ JNJUS
- ↕ JPMUS
- ↕ KOUS
- ↕ MAUS
- ↕ MCDUS
- ↕ MMMUS
- ↕ MONUS
- ↕ MOUS
- ↕ MRKUS
- ↕ MSUS
- ↕ NKEUS
- ↕ ORCLUS
- ↕ PEPUS
- ↕ PFEUS
- ↕ PGUS
- ↕ PMUS



Mercato	N
UK	89
FRA	38
DEU	33
TUR	7
CH	10
NED	18
ESP	33
USA	56
<b>TOTALE</b>	<b>284</b>



# Perché automatizzare?

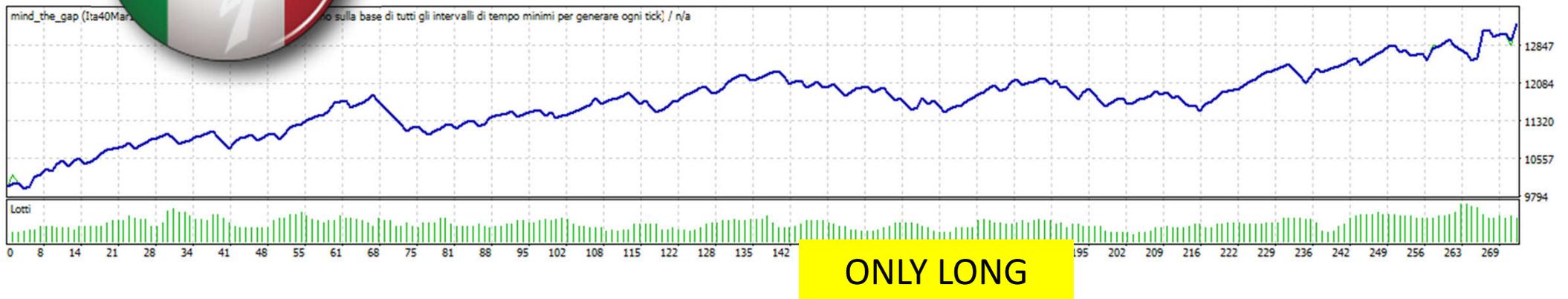
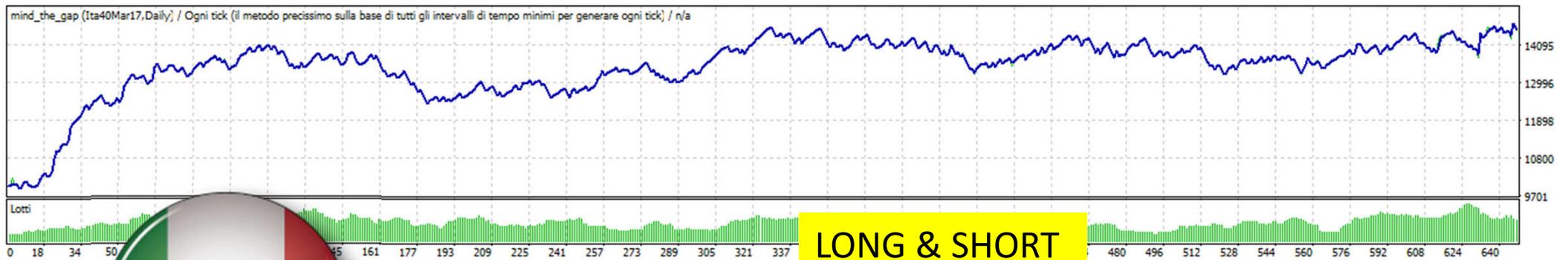


- LAVORA H24
- MULTIMARKET
- MONEY MANAGEMENT
- GESTIONE OPERAZIONI

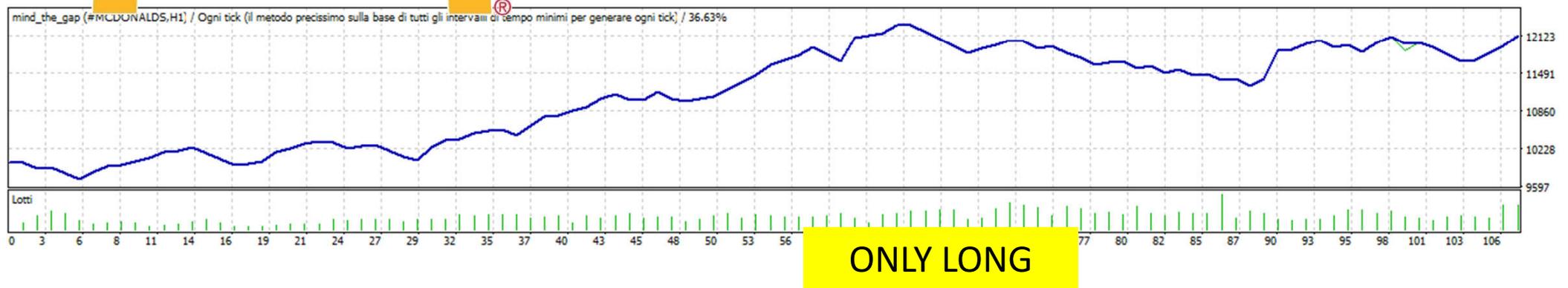
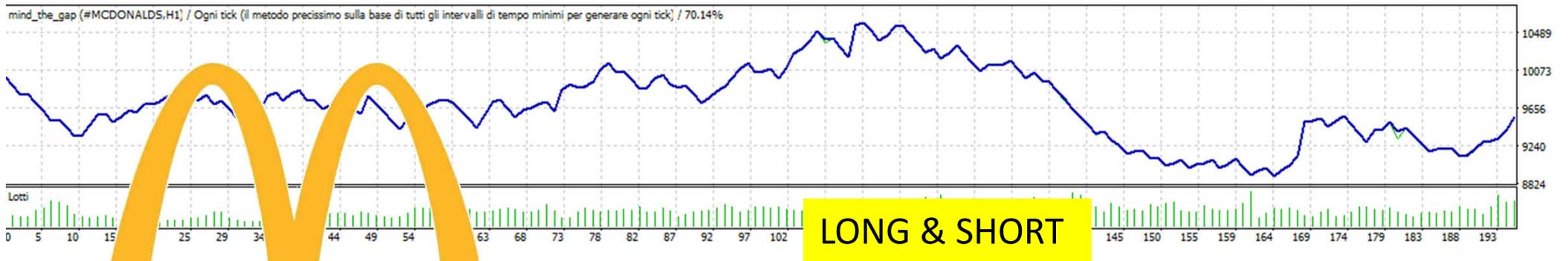


- INVESTIMENTO
- SERVER VPS
- MONITORAGGIO

# Esempio FTSE MIB (ITA40)



# Esempio MC Donald's (NASDAQ)



# Occhio alla sorpresa!





**[www.diarioditrading.it](http://www.diarioditrading.it)**



**[info@diarioditrading.it](mailto:info@diarioditrading.it)**