

Il bias di fine mese su British Pound

Di Luca Giusti



Analizzando la serie storica del Cable (GBPUSD) ho notato che nelle ultime giornate del mese tende a salire mentre nei primi giorni del mese successivo tende a scendere (in figura 1). La stessa dinamica è presente anche sull'omologo contratto Future del CME, quindi questi ragionamenti possono essere estesi anche su questo strumento, se preferisci operare sui mercati regolamentati (future) invece che sul Forex.

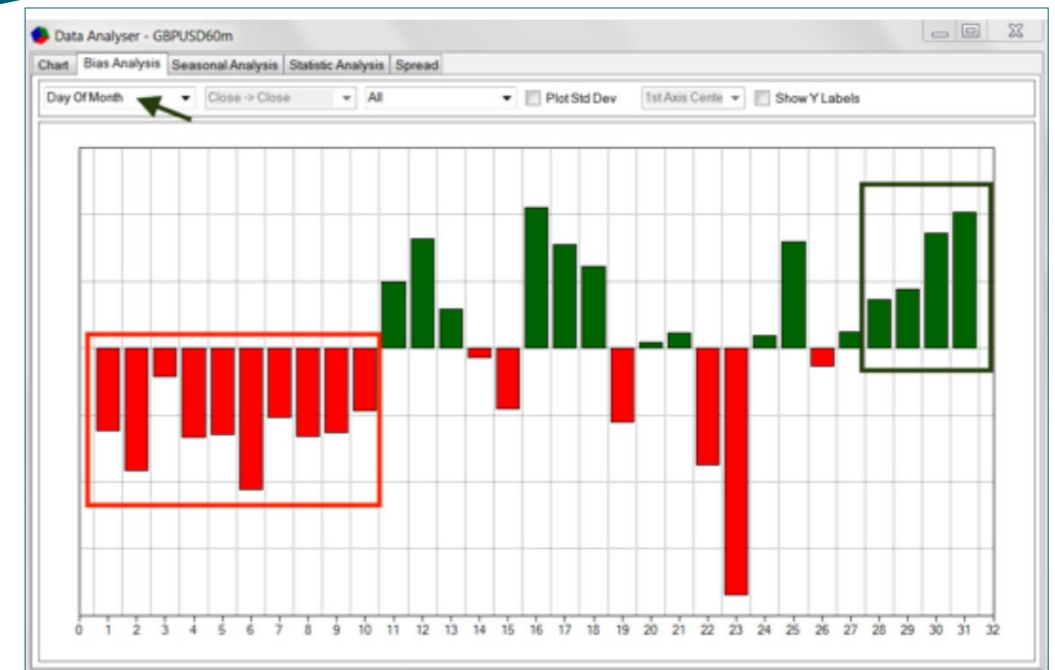


Figura 1 – Il Bias di fine mese su GBPUSD (piattaforma Data Analyzer di StrategyLAB)

L'asse delle ascisse riporta il giorno del mese, e si vede come dal 28 del mese (fino alla fine) si registri una dinamica rialzista, mentre nelle prime 10 giornate del nuovo mese, una dinamica ribassista. Questa è una delle (tante) analisi che è possibile effettuare con la piattaforma Data Analyzer (uno dei 3 moduli della piattaforma StrategyLAB) in pochi click.

Codifichiamo questa idea sulla piattaforma TradeStation per capire se questo bias sia effettivamente sfruttabile. La codifica Easy Language permette di poter codificare e testare idee di trading in poche righe, anche a chi non ha esperienza di programmazione: puoi esaminare il codice in figura 2.

```

1 //Long Entry
2 if dayofmonth(date)>=28 and t=1100 then buy ("EOM eL") next bar at open;
3 //Long Exit
4 if dayofmonth(date)<dayofmonth(date[1]) then sell ("EOM xL") next bar at open;
5 //Short Entry
6 if dayofmonth(date)<dayofmonth(date[1]) then sellshort ("EOM eS") next bar at open;
7 //Short Exit
8 if dayofmonth(date)>=10 then buy to cover ("EOM xS") next bar at open;
9 //stop loss
10 setstopcontract;
11 if mp=1 then Setstoploss(0.0190);
12 if mp=-1 then Setstoploss(0.0500);
13

```

Figura 2 – la Codifica Easy Language della Strategia

Il bias di fine mese su British Pound

In figura 3 è possibile vedere la strategia in azione, sulla serie storica di **GBPUSD** a 60 minuti, dal 2014 ad oggi (poco più di 5 anni): non sto ancora considerando l'impiego di Stop Loss, che introdurrò invece nella seconda parte dell'articolo, che invece sono già stati inseriti nelle ultime righe del codice Easy Language in Figura 2. Qui si vede l'ingresso su un'operazione long negli ultimi giorni del mese di Gennaio, per poi rovesciare il trade sul lato short e mantenerla fino al 10 di Febbraio 2020.



Figura 3 – La Strategia in azione sulla TradeStation, con le metriche riassuntive nel pannello Print Log

Ho fatto stampare nel pannello Print Log sotto a grafico, le metriche riassuntive, ma anche il semplice esame visivo dell'equity line in Figura 4 incoraggia a proseguire nello sviluppo di questa strategia.

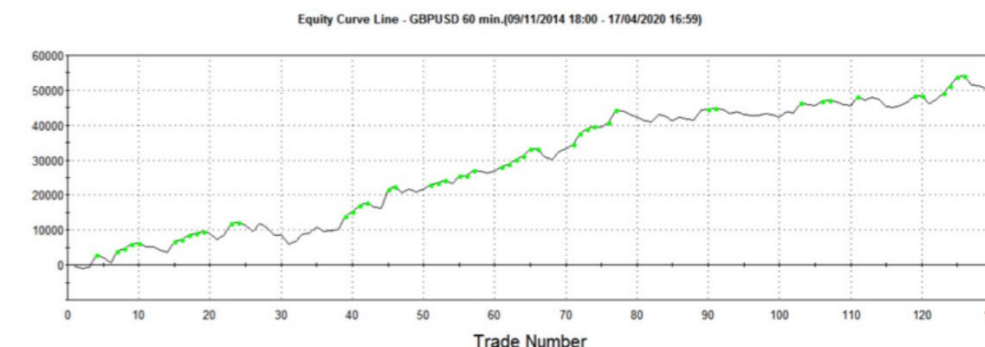
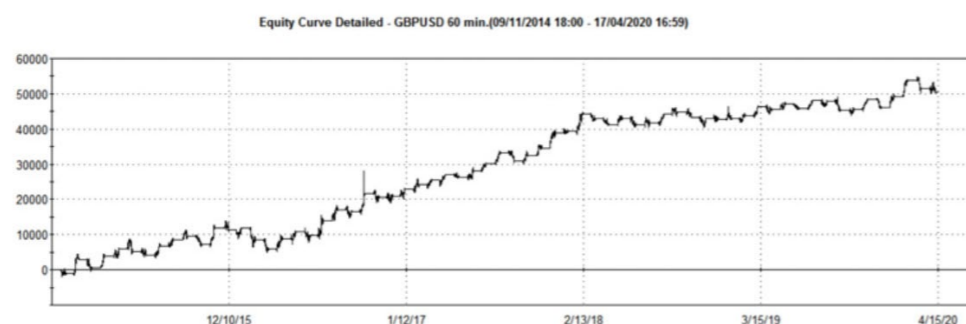


Figura 4 – Le equity line detailed e quella ad operazione chiusa su TradeStation Global.

Le operazioni sono soltanto 130, e per poter Validare la strategia abbiamo ora due scelte: **estendere l'analisi agli anni precedenti al 2014** [Validazione IN SAMPLE - OUT OF SAMPLE] oppure cercare lo stesso tipo di Bias su altri cross su GBP [Validazione MULTI MERCATO], per avere una conferma che siamo in presenza di un segnale e non abbiamo, invece, fittato la componente di rumore. Iniziamo percorrendo questa seconda strada, così da poter impiegare gli anni precedenti al 2014 per l'analisi di validazione successiva che sarà finalizzata all'individuazione dello Stop Loss da impiegare.

In Figura 5 è possibile esaminare la stessa strategia codificata in Easy Language, applicata al grafico di **GBPAUD**, con l'equity line sulla destra e in basso, nel pannello Print Log, le principali metriche riassuntive.



Figura 5 – La strategia su GBPAUD

Il bias di fine mese su British Pound

SIAT Magazine | Il bias di fine mese su British Pound

In Figura 6 è stata applicata al grafico di **GBPCAD**, e così via a seguire, su **GBPJPY** (figura 7), uno degli strumenti con il risultato più interessante, poi **GBPCHF** (figura 8), **GBPNZD** (figura 9) e infine su **EURGBP** (figura 10) avendo l'accortezza di invertire il segnale, dato che in questo cross **GBP** è a denominatore.



Figura 8 – La strategia su GBPCHF



Figura 6 – La strategia su GBPCAD



Figura 9 – La strategia su GBPNZD



Figura 7 – La strategia su GBPJPY



Figura 10 – La strategia su EURGBP

Il bias di fine mese su British Pound

La presenza di questo Bias sembra essere ben diffusa su tutti i principali cross contro GBP oltre che sul Cable (GBPUSD): questo ci porta a escludere di essere in presenza di un risultato frutto del caso.

Possiamo così procedere ad effettuare un'ottimizzazione del livello di Stop Loss da impiegare nella strategia, separatamente per il lato Long e il lato Short, dato che la durata delle operazioni è sensibilmente differente per i due lati della strategia, e l'entità dello stop sul lato Short dovrà tenerne conto. L'ottimizzazione è stata condotta sulla piattaforma Tradestation dal 2014 ad oggi, facendo variare l'entità dello stop loss sul lato long da 50 a 300 pips (a step di 25) e sul lato short da 50 a 700 pips (a step di 50 pips) – si tratta di una strategia che, soprattutto sul lato Short, resta in posizione per 10 giorni.

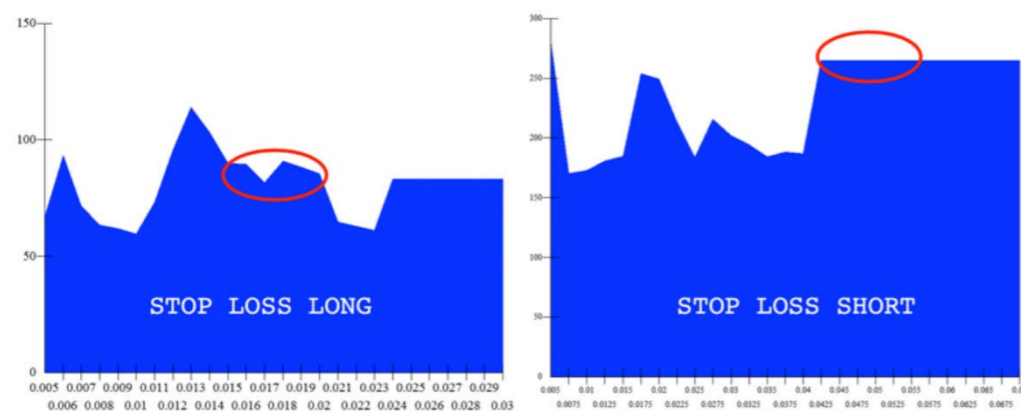


Figura 11 – Analisi delle Aree di Stabilità dei valori di Stop Loss per il lato Long e Short della Strategia

In figura 11 è possibile esaminare le aree più stabili, che hanno portato alla scelta dei valori di stop loss di 190 pips per il lato long e di 500 pips per il lato short.

Abbiamo scelto di effettuare un'analisi molto semplice su questi parametri, come si faceva ormai 20 anni fa... ma la tecnologia si è evoluta e con piattaforme come StrategyLAB hai oggi la possibilità di effettuare test di validazione più sofisticati.

Equity Curve Detailed - GBPUSD 60 min.(09/11/2014 18:00 - 17/04/2020 16:59)



Figura 12 – Equity Line della strategia con lo Stop Loss

Questa scelta dei valori dei parametri per lo Stop Loss, ha portato all'equity line di figura 12.

Ora è il momento di estendere anche agli anni precedenti il 2014 la nostra analisi, per verificare la tenuta della strategia e validare il risultato finale su un periodo temporale più ampio e su un maggior numero di operazioni. In figura 13 è possibile esaminare l'equity line che va indietro fino al 2007 (con la linea verticale rossa che demarca la porzione dei dati In Sample su cui è stata effettuata l'analisi, da quella Out Of Sample su cui è stata effettuata, ora, questa validazione).

Equity Curve Detailed - GBPUSD 60 min.(01/01/2007 21:00 - 17/04/2020 16:59)

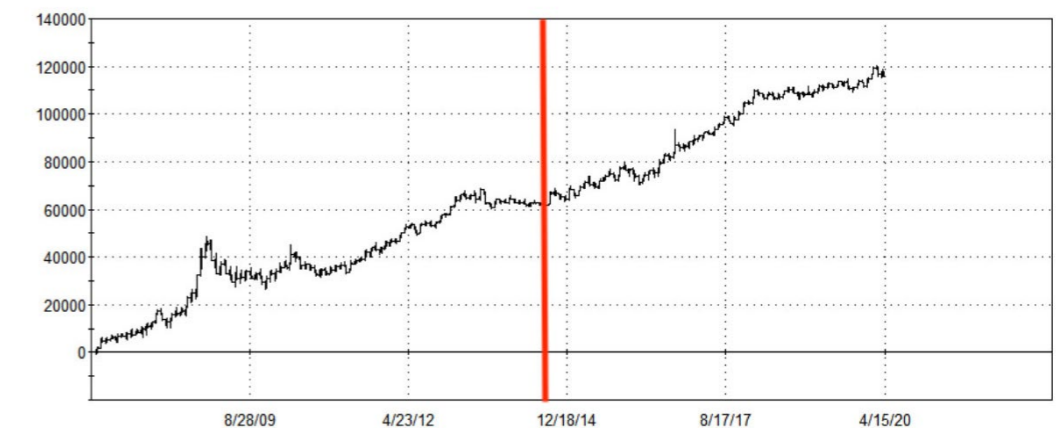


Figura 13 – l'equity line della strategia dal 2007 ad oggi

In figura 14, le metriche della strategia negli ultimi 13 anni: le operazioni salgono a 322, con un profit factor di 1.77 e un average trade di 359 usd, più che capiente per coprire i costi di transazione che non sono stati inclusi nell'analisi.

Il bias di fine mese su British Pound

TradeStation Performance Summary Expand ▾			
	All Trades	Long Trades	Short Trades
Total Net Profit	\$115,802.00	\$27,943.10	\$87,858.90
Gross Profit	\$266,491.80	\$80,728.30	\$185,763.50
Gross Loss	(\$150,689.80)	(\$52,785.20)	(\$97,904.60)
Profit Factor	1.77	1.53	1.90
Total Number of Trades	322	163	159
Percent Profitable	60.56%	59.51%	61.64%
Winning Trades	195	97	98
Losing Trades	127	66	61
Even Trades	0	0	0
Avg. Trade Net Profit	\$359.63	\$171.43	\$552.57
Avg. Winning Trade	\$1,366.62	\$832.25	\$1,895.55
Avg. Losing Trade	(\$1,186.53)	(\$799.78)	(\$1,604.99)
Ratio Avg. Win:Avg. Loss	1.15	1.04	1.18
Largest Winning Trade	\$8,884.00	\$5,651.00	\$8,884.00
Largest Losing Trade	(\$5,000.00)	(\$1,907.00)	(\$5,000.00)
Max. Consecutive Winning Trades	9	10	9
Max. Consecutive Losing Trades	5	5	5
Avg. Bars in Winning Trades	100.84	47.78	153.36
Avg. Bars in Losing Trades	94.11	41.32	151.23
Avg. Bars in Even Trades	0.00	0.00	0.00
Max. Shares/Contracts Held	100,000	100,000	100,000
Total Shares/Contracts Held	32,200,000	16,300,000	15,900,000
Account Size Required	\$16,264.00	\$8,661.70	\$22,782.60
Return on Initial Capital	115.80%		
Annual Rate of Return	5.79%		
Return Retracement Ratio	2.62		
RINA Index	234.29		
Trading Period	13 Years, 3 Months, 11 days, 17 hours, 59 Minutes		
Percent of Time in the Market	38.64%		
Max. Equity Run-up	\$121,218.00		
Max. Drawdown (Intra-day Peak to Valley)			
Value	(\$22,127.00)	(\$10,901.00)	(\$26,930.00)
Net Profit as % of Drawdown	523.35%	256.34%	326.25%
Max. Drawdown (Trade Close to Trade Close)			
Value	(\$16,264.00)	(\$8,661.70)	(\$22,782.60)
Net Profit as % of Drawdown	712.01%	322.61%	385.64%
Max. Trade Drawdown	(\$5,000.00)	(\$1,907.00)	(\$5,000.00)

Figura 14 – le metriche del performance report della strategia

Il drawdown della strategia è molto importante, e suggerisce di proseguire nel lavoro di sviluppo per migliorare la gestione della posizione. In figura 15 è possibile apprezzare come la strategia produca risultati regolari anno dopo anno, fatta eccezione per il 2009, dove è richiesto un supplemento di analisi.

TradeStation Periodical Returns: Annual					
Mark-To-Market Period Analysis:					
Period	Net Profit	% Gain	Profit Factor	# Trades	% Profitable
Last 12 month	\$4,723.00	2.25%	1.41	24	54.17%
01/01/2020	\$2,929.00	1.38%	1.77	8	62.50%
01/01/2019	\$3,966.00	1.90%	1.39	25	44.00%
01/01/2018	\$3,808.00	1.86%	1.45	25	36.00%
01/01/2017	\$17,504.00	9.33%	4.35	25	76.00%
01/01/2016	\$12,744.40	7.29%	2.05	26	69.23%
01/01/2015	\$10,142.50	6.16%	2.02	24	54.17%
01/01/2014	\$1,586.30	0.97%	1.17	26	57.69%
01/01/2013	\$4,246.40	2.67%	1.29	26	61.54%
01/01/2012	\$12,361.60	8.44%	3.06	26	65.38%
01/01/2011	\$11,447.10	8.48%	2.38	25	68.00%
01/01/2010	\$2,216.00	1.67%	1.14	24	50.00%
01/01/2009	(\$10,742.00)	-7.48%	0.64	24	58.33%
01/01/2008	\$33,572.00	30.51%	3.48	27	59.26%
01/01/2007	\$10,023.00	10.02%	2.92	23	73.91%

Figura 15 – i risultati, anno dopo anno, prodotti dalla strategia

Da un'idea piuttosto semplice individuata sulla piattaforma StrategyLAB, abbiamo codificato una strategia in Easy Language e l'abbiamo testata sulla piattaforma TradeStation, proseguendo il lavoro con dei semplici test di validazione finalizzati alla misurazione della robustezza. È solo un punto di partenza che può essere ulteriormente sviluppato: buon lavoro!

Luca Giusti è Trader sistematico su Opzioni e Futures, fondatore di QTLab e Da Vinci Fintech, autore del libro "Trading Meccanico", Socio Ordinario Professionale e membro del comitato scientifico SIAT, docente dei corsi di QTLab e del modulo sui Trading System al Master SIAT.

Questo articolo è stato pubblicato sul numero di Giugno di Technical Analysis of Stocks and Commodities (copyright of Technical Analysis, Inc.).