

IL COMPOSITE MOMENTUM OSCILLATOR

Cos'è il Composite Momentum Oscillator

Immaginate il tapis roulant di un aeroporto, quello che scorre lungo i corridoi che separano una zona dall'altra. L'aeroporto sono i mercati. La zona da dove partite è il punto di partenza di un trend. La zona dove scendete dal tapis roulant è il punto di arrivo, da dove poi parte un altro tapis roulant (un altro trend). Il Composite Momentum Oscillator è il tapis roulant che unisce queste zone: unisce il punto di partenza di una tendenza al suo punto di arrivo.

Esattamente come succede per il tapis roulant, se voi provate a percorrerlo in senso inverso fate una gran fatica e ottenete poco risultato. Inoltre, appena vi fermate per riposarvi il movimento di fondo del tapis roulant vi riporta in meno che non si dica da dove siete partiti. Se invece correte nella stessa direzione del tapis roulant, vi sembra di volare leggeri.

Questo è quello che succede a chi si oppone al momentum di fondo di un mercato (che è come chi corre controsenso: tanta fatica, poco risultato e comunque il tapis roulant non cambia direzione) rispetto a chi invece lo asseconda. Chi infine cammina lungo il corridoio, nella direzione giusta ma sul pavimento e non sul tappeto scorrevole, è nei confronti di chi usa il tappeto esattamente come chi ha una allocazione statica contro chi la sa variare con disciplina a seconda del trend: arriverà anche lui, ma ci metterà più tempo, sarà più stanco, avrà fatto più fatica e a volte, se non si mette a correre, perderà pure il volo.

Il Composite Momentum Oscillator serve a capire tre cose:

- Quando salire sul tapis roulant
- In che direzione si va
- Dove può essere opportuno scendere o prepararsi alla discesa

In particolare, l'applicazione di questo indicatore su base temporale di lunghissimo e lungo periodo (cioè su grafici annuali e trimestrali) fornisce indicazioni importanti sulla direzione di fondo del mercato. Su base mensile, fornisce agli investitori il timing di ingresso e uscita. Su base settimanale, genera per money managers e traders i segnali di "fine tuning" per il timing dell'operatività.

L'obiettivo del Composite Momentum Oscillator è di aiutare a identificare la tendenza di fondo del momentum del mercato, i punti di svolta, le situazioni di eccesso e le situazioni con un potenziale particolarmente profittevole.

La sua costruzione deriva dall'unione di due indicatori, presentati ufficialmente da Francesco Caruso in occasione di due convegni mondiali dell'analisi tecnica, Roma 1998 e Lugano 2006. Lo studio relativo alla presentazione e modalità di utilizzo di questo indicatore è stato premiato come miglior studio di analisi tecnica professionale svolto da un MFTA - Master of Financial Technical Analyst a livello mondiale ("John Brooks Award" dell'International Federation of Technical Analysts - IFTA 2008-2009).

Il Composite Momentum Oscillator è la media ponderata di due indicatori: **KEY** e **XTL**.

Formula ProRealTime del KEY:

```
k=4
media1=WeightedAverage[k](Close)
media2=WeightedAverage[k*3](Close)
MOM=average[1](media1-media2)/(media1)*100

diffMOM=MOM-MOM[1]
If MOM>MOM[1] then
temp1=diffMOM
else
temp1=0
endif
If MOM<MOM[1] then
temp2=diffMOM
else
temp2=0
endif

sumtemp1=summation[5](temp1)
sumtemp2=summation[5](temp2)
abssumdiff=summation[5](abs(diffMOM))

aa=((sumtemp1[1]-(sumtemp1[1]/5)+temp1)/(abssumdiff[1]-
(abssumdiff[1]/5)+abs(diffmom))*100
bb=((sumtemp2[1]-(sumtemp2[1]/5)+temp2)/(abssumdiff[1]-
(abssumdiff[1]/5)+abs(diffmom))*100
cc=aa-abs(bb)
key=ExponentialAverage[3](cc)

return key
```

Formula ProRealTime XTL:

```
stoco=Stochastic[5,3](close)
xtl=WeightedAverage[3](stoco)*2-100
return xtl
```

Formula ProRealTime del Composite Momentum Oscillator:

```
k=4
media1=WeightedAverage[k](Close)
media2=WeightedAverage[k*3](Close)
MOM=average[1](media1-media2)/(media1)*100

diffMOM=MOM-MOM[1]
If MOM>MOM[1] then
temp1=diffMOM
else
temp1=0
endif
If MOM<MOM[1] then
temp2=diffMOM
else
temp2=0
endif

sumtemp1=summation[5](temp1)
sumtemp2=summation[5](temp2)
abssumdiff=summation[5](abs(diffMOM))

aa=((sumtemp1[1]-(sumtemp1[1]/5)+temp1)/(abssumdiff[1]-
(abssumdiff[1]/5)+abs(diffmom))*100)
bb=((sumtemp2[1]-(sumtemp2[1]/5)+temp2)/(abssumdiff[1]-
(abssumdiff[1]/5)+abs(diffmom))*100)
cc=aa-abs(bb)
key=ExponentialAverage[3](cc)

stoco=Stochastic[5,3](close)
xtl=WeightedAverage[3](stoco)*2-100

Composite=WeightedAverage[2]((2*key+xtl)/3)

l1=50
l2=-50
linea1=80
linea2=-80
linea3=0

return linea1,linea2,linea3,l1,l2,Composite
```