

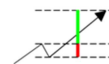
Flash Report Digital Bros

f t g+ in e vk follow me

May 9th, 2016

Francesco Maggioni
francesco.maggioni@gmail.com
IT +39 393 70 40 234
UK +44 757 681 62 43

“Quantitative approach for asymmetric results”



Digital Bros: uno sparatutto long (con protezione)



Figure 1: Digital Bros monthly chart

Il grafico qui sopra è un mensile dell'azione Digital Bros. alcuni si staranno chiedendo se si tratti di un'azione quotata al Nasdaq magari, e invece no. E' un'azione quotata a Milano con sede a Milano, di proprietà italiana ma presente nei principali centri nevralgici della tecnologia nel mondo. Quindi un ottimo esempio di capacità italiana del fare e dell'essere intraprendenti.

Digital Bros. produce e distribuisce videogame multicanali.

Ho scoperto questa azione analizzando tutto il listino di Milano in cerca di formazioni interessanti che potessero dare un potenziale extra rendimento ad un portafoglio e Digital Bros. sembrerebbe avere le carte in regola, nonostante un paio di svantaggi da tenere a mente, di cui parlerò alla fine di questa analisi.

Cio' che ha catturato la mia attenzione sul grafico mensile e' il profondo ritracciamento che ha subito l'azione dopo aver raggiunto i massimi storici a 15 euro, facendola arrivare poco sotto i 4 euro. Proprio il mese scorso, Marzo, abbiamo assistito ad un accenno di inversione con una candela verde di inversione accompagnata da enormi volumi. Questo e' per me un possibile segno che se non proprio di inversione, almeno dovremmo essere in presenza di un nascente rimbalzo. Potete notare la candela di inversione con l'esplosione di volume nella Figura 2, dove il grafico e' ora anche inserito in un Gann Box.

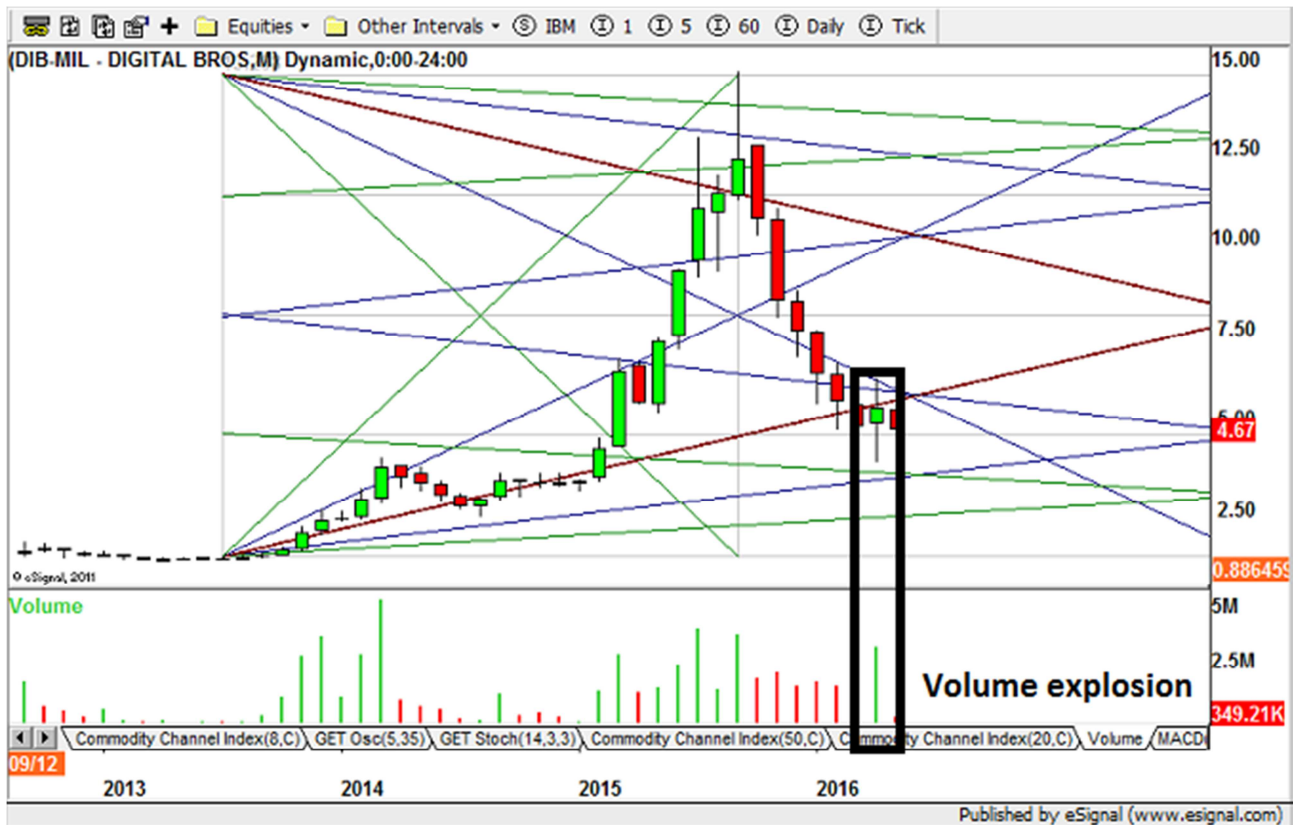


Figure 2: Digital Bros. monthly chart

Quindi piu che indicatori e oscillatori, in questo caso e' il mercato, gli operatori stessi che ci stanno (potenzialmente) dicendo che siamo in presenza di un cambio di passo. Considerate che l'azione scende ininterrottamente da ottobre 2015.

Quindi l'impostazione ora e' rialzista, alla rottura del massimo della candela di marzo, ovvero sopra 6,09 euro con stop sotto il minimo , ovvero 3,82 euro. Al giorno in cui questo report viene pubblicato il prezzo e' intorno ai 4,47 euro quindi uno stop, per chi volesse anticipare l'entrata, ancora piu piccolo.

Ma cosa aspettarsi da questa azione? Quali potrebbero essere i target di prezzo e di tempo di questa azione? Ecco il motivo per cui uso il Gann Box. Grazie a questo strumento si possono trovare dei crocevia nel passato e possibilmente nel futuro che sono degli incroci tra prezzo e tempo. Vediamoli in Figura 3 qui sotto.



Figure 3: Digital Bros. monthly chart

I crocevia del Gann Box sono gli incroci delle trendline. In Figura 3 sono stati evidenziati con una freccia viola tutti gli incroci passati e alcuni futuri.

Agosto 2014 quando l'azione invertì al rialzo;

Dicembre 2014 quando invertì al ribasso;

Aprile 2015 quando tento' di invertire al ribasso;

Settembre 2015, i massimi storici.

Il prossimo crocevia e' proprio maggio-giugno, successivamente sara' gennaio 2017

Quali possono essere dei target di prezzo invece?

Sempre il Gann Box ci viene in aiuto: sopra il massimo della candela di marzo il primo target e' il livello statico a 7,82 euro, il successivo e' poi 10,20 euro, successivamente 11,30 euro per poi ritornare sui 15 euro.

Ribadisco lo stop imperativo e' sotto il minimo a 3,82 euro, come da figura 4.

La bonta' dei target trovati con il Gann Box e' poi confermata anche dai ritracciamenti di Fibonacci, sempre evidenziati in Figura 4.



Figure 4: Digital Bros weekly chart

Passiamo quindi alle due note dolenti del titolo in questione: la prima e' che si tratta di un titolo con poco flottante, con scambi abbastanza rarefatti. Cio' comporta che per costruire una posizione cercando di evitare di far muovere troppo il prezzo si dovranno operare dei mini acquisti lungo tutto la giornata, e di conseguenza anche nel caso dell'uscita la vendita dovra' necessariamente essere fatta a piu riprese.

La seconda, direttamente correlata alla prima, e' che si tratta di un titolo estremamente volatile e quindi con delle escursioni dei prezzi, anche intra-day di un certo rilievo.

Queste due caratteristiche portano il titolo ad essere meno appetibile per i grandi investitori e oggetto di piccoli speculatori che, lavorando questi ultimi su orizzonti temporali di breve insieme al vantaggio (o svantaggio) del poco flottante possono far muovere l'azione oltre quello che sarebbe lecito aspettarsi.

Per questo motivo e' inoltre possibile che il minimo a 3,82 euro venga rotto e che solo dopo il titolo inverta, perche' con azioni molto volatili e' possibile che i livelli vengano sporcati creando quindi anche delle trappole, in questo caso per i ribassisti.

Importante disclosure di un potenziale conflitto di interessi:

al momento in cui questo report viene diffuso, Francesco possiede azioni Digital Bros



Mr. Maggioni has been working in the financial markets for the last 15 years covering different roles and working in tier 1 consulting companies and banks worldwide.

In recent years his studies have been focused on the psycho-emotional aspects of trading and how those aspects have an impact on traders' behavior.

Before starting this venture, he was head of a hedge fund desk at HSBC Private Bank in Monaco and before that he was employed at Credit Suisse Asset Management (CSAM) in Zurich covering the in-house single manager hedge funds.

Most of his experience in hedge funds was gained while working in a Swiss family office where he was in charge of the research and analysis as well as due diligence for US and European hedge funds. He also performed quantitative analysis and portfolio construction for several funds advised by the family office.

Prior to that he worked as an external consultant for KPMG Financial Services in the Milan office. In 2002 he has been hired by Ernst & Young LLP, San Francisco as auditor for hedge funds, auditing large single funds and fund of funds. In 2000 he joined Ernst & Young in Milan as an auditor for mid-sized companies.

Mr. Maggioni holds an MBA from IUM and a Portfolio Management degree from the University of Chicago GSB.

Useful Links:

European Central Bank: www.ecb.int
Bank for International Settlements: www.bis.org
International Monetary Fund: www.imf.org
Federal Reserve: www.federalreserve.gov
US CFTC www.cftc.gov

Disclaimer

Nothing in this report constitutes a representation that any investment strategy or recommendation contained herein is suitable or appropriate to a recipient's individual circumstances or otherwise constitutes a personal recommendation. It is published solely for information purposes, it does not constitute an advertisement and is not to be construed as a solicitation or an offer to buy or sell any securities or related financial instruments in any jurisdiction. No representation or warranty, either express or implied, is provided in relation to the accuracy, completeness or reliability of the information contained herein, nor is it intended to be a complete statement or summary of the securities, markets or developments referred to in the report. The writer does not undertake that investors will obtain profits, nor will it share with investors any investment profits nor accept any liability for any investment losses. Investments involve risks and investors should exercise prudence in making their investment decisions. The report should not be regarded by recipients as a substitute for the exercise of their own judgment. Past performance is not necessarily a guide to future performance. The value of any investment or income may go down as well as up and you may not get back the full amount invested. Any opinions expressed in this report are subject to change without notice. The securities described herein may not be eligible for sale in all jurisdictions or to certain categories of investors. Options, derivative products and futures are not suitable for all investors, and trading in these instruments is considered risky. Foreign currency rates of exchange may adversely affect the value, price or income of any security or related instrument mentioned in this report. For investment advice, trade execution or other enquiries, investors should contact their local sales representative. Any prices stated in this report are for information purposes only and do not represent valuations for individual securities or other instruments.