

## 23 12 2009 AD MAIORA SEMPER

La realtà dei mercati finanziari, al momento, ha detto cose diverse dall'economia, in particolare per chi lavora con i derivati, intendiamoci....

Ancora in questa settimana, l'unica attesa era per l'arrivo di Gesù Bambino per Natale e da adesso in avanti per il Santa Claus Rally..... quindi tutte la debolezze delle ultime 10/15 settimane andavano sfruttate SOLO al rialzo.

Tutte le chiusure correttive hanno garantito un gain entro la seduta successiva o quella immediatamente dopo, con percentuali da Goldman Sachs, ovvero disumane....

Noi comuni mortali, invece, da circa tre mesi in attesa di una seria correzione, ci siamo guardati bene (parlo per noi) dal mantenere significative posizioni in derivati Long in overnight, anzi a volte lasciandone di short, per coprire quelli che erano gli scarni portafogli di equity, mantenuti contro voglia (ed invece alcuni titoli su cui ci eravamo prudentemente alleggeriti - vedi Risorse di base - senza più rientrare nelle correzioni, hanno continuato a salire, ne cito solo una tranquilla come XTA...).

Ancora ieri, certo con prospettive di medio, il nostro amico GZ ha continuato ad ingoiare rospi a nastro, scontrandosi poi, quasi giornalmente, con un nuovo gap up....

In conclusione una pessima gestione di questo dente di sega:

ed infatti gli ultimi mesi sono stati i peggiori dell'anno che si sta chiudendo... è una lezione per il futuro: MAI anticipare i mercati, non è importante la prima parte di un movimento, perché lo puoi capire solo dopo: meglio accodarsi e mettere il cervello in frigorifero.

Lo avevamo fatto in Aprile, al rialzo, ed eravamo stati premiati con splendidi portafogli di equity, li abbiamo quasi azzerati con troppo anticipo e, in più, l'uso "in protezione" dei derivati ha fatto il resto del lavoro di demolizione, con stop ed opzioni...

per non parlare dei portafogli short di equity che sono sott'acqua alla grande ....

In conclusione Auguri a tutti e  
AD MAIORA SEMPER