

Analisi Ciclica di medio/lungo periodo sul Bitcoin

6-dicembre-2023

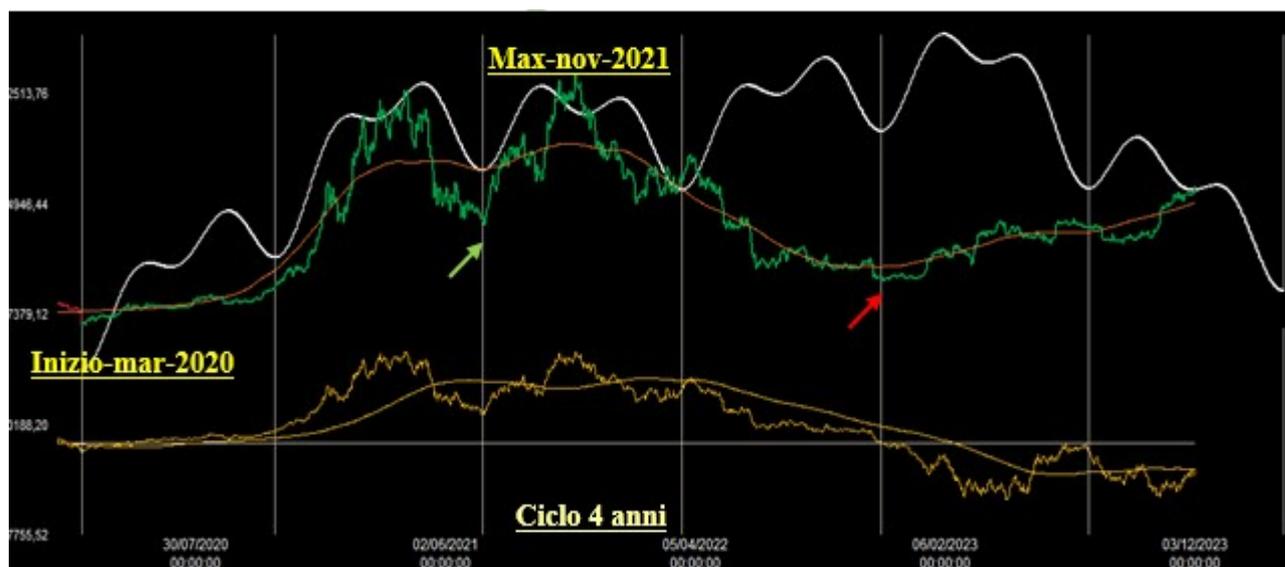
Vediamo di fare un'Analisi Ciclica sul valore del Bitcoin rispetto al Dollaro, per capire i potenziali sviluppi per i prossimi giorni e sino a qualche settimana.

Premetto che sul Bitcoin c'è un evidente ciclo a 4 anni che governa il tutto, e questo perché ogni 4 anni c'è l'Halving, ovvero il dimezzamento della creazione dei Bitcoin per remunerare i miners, ovvero coloro che poi fanno da controllori della Blockchain del Bitcoin. Questo ciclo non coincide con le date dell'Halving (il prossimo è previsto per aprile 2024) ma è certamente influenzato da questo evento. Ricordo che le durate dei cicli sono approssimative; pertanto quando si dice 4 anni ci si riferisce ad una media; nella realtà poi i cicli possono durare ben di più o di meno, e non è possibile saperlo in anticipo.

Partiamo proprio dall'ultimo ciclo a 4 anni che faccio partire sul minimo del marzo 2020; l'Halving fu nel maggio 2020. La scelta del minimo di partenza la faccio anche sulla Base dei livelli di Volatilità Implicita o quando non c'è dalla Volatilità Storica.

Premetto che non vi è una serie storica sufficientemente lunga sui prezzi del Bitcoin per avere statistiche significative. Tuttavia vi sono una serie di "somiglianze" cicliche con i principali Indici Azionari Usa che inducono ad ipotizzare l'esistenza di strutture cicliche (di grado inferiore ai 4 anni) anche sulla principale Cryptovaluta.

Osserviamo l'andamento del Btc/Usd a partire dal minimo del 13 marzo 2020, con dati giornalieri sino ad oggi 6 dicembre 2023:



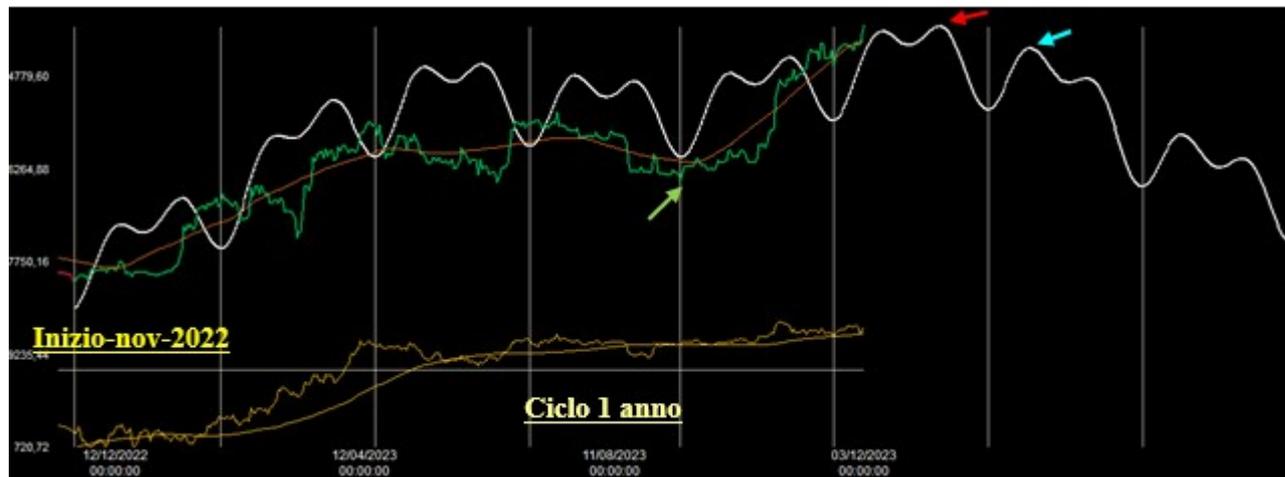
Il grafico è stato realizzato con il software Cycles Navigator da me ideato.

La linea verde a pallini rappresenta i prezzi del Bitcoin. La linea Bianca rappresenta il potenziale andamento ciclico (valido soprattutto per i tempi e per le tendenze e non per le forze- ovvero i prezzi). La linea Gialla in basso è un indicatore di Intensità di Forze Cicliche (ne uso circa 6-7 differenti).

Questo grafico rappresenta il Ciclo a 4 anni - è partito sul minimo del 13 marzo 2020 (valori sotto 5000\$) e sul minimo del luglio 2021 (vedi freccia gialla) è terminato il 1° sotto-ciclo che è durato 16 mesi (valori poco sotto 30000 \$). C'è poi stato il massimo assoluto del novembre 2021 (valori intorno a 69000 \$); è seguito un ribasso sino al minimo del novembre 2022 (valori intorno a 16000

\$) che è durato anch'esso 16 mesi. Da lì è partito un buon recupero (in atto sino ad oggi) che è inserito entro un ciclo probabilmente a 16 mesi (ovvero un ciclo annuale allungato) che potrebbe terminare intorno a marzo/aprile 2024; in questo modo rispetteremmo la durata di circa 4 anni.

Vediamo ora in dettaglio questo ciclo su dati giornalieri per capire meglio i suoi potenziali sviluppi.



Questo ciclo, come detto atteso più lungo di 1 anno, è in buona forza. Sul minimo dell'11 settembre 2023 (vedi freccia gialla- valori intorno a 25000 \$) siamo arrivati a metà ciclo da cui c'è stata una nuova spinta al rialzo. Questa forza potrebbe durare sino a circa metà gennaio (vedi freccia rossa) o al limite sino a fine febbraio (vedi freccia ciano) e per ora pongo come limite quota 50000 \$ (i livelli di rilievo sono in sequenza 46000-48000-50000 \$).

Poi è atteso un graduale indebolimento per andare a fine ciclo che sulla base di questa struttura (vedi linea bianca) potrebbe avvenire entro fine giugno e quindi dopo l'Halving; la correlazione tra prezzi (linea verde) e andamento ciclico (linea bianca) è attualmente del 75%.

Diciamo che come Prezzi il limite alla discesa ciclica sarebbero prezzi verso i minimi di settembre 2023 (ripeto come limite, non è detto che si arrivi lì); attualmente dei livelli di rilievo al ribasso sono: 40000-37500-35000 e 32000 \$.

Chiaramente dipenderà anche da quando e dove terminerà l'attuale fase decisamente rialzista. Dopo tale minimo finale (ciclo a 4 anni e ciclo ad 1 anno) potremmo avere una forte spinta ciclica per la contemporanea partenza di varie strutture cicliche e quindi si potrebbe arrivare a nuovi massimi assoluti.

Ci sarebbe un'alternativa Ciclica che è legata ad una differente struttura del ciclo a 4 anni che per ora ha minori potenzialità statistiche. In questo caso dal minimo del novembre 2022 sarebbe partito un nuovo ciclo a 4 anni. In questo caso le potenzialità rialziste generali sarebbero ben maggior in termini di tempi e di spazi (prezzi)

Vediamo comunque le strutture cicliche dei prezzi in funzione delle date di Halving:



La linea continua è un possibile Fair Value (valore equo) sulla base di un modello chiamato Stock to Flow e legato alla scarsità del Bitcoin. L'Oscillatore in basso mostra la distanza tra il Prezzo attuale ed il Fair Value, e siamo molto vicini a tale valore. Chiaramente questo è solo uno dei modelli applicabili per determinare un valore equo del Bitcoin.

Guardando il grafico si vede (vedi freccia blu) come in prossimità dell'Halving (vedi retta verticale punteggiata) nei 3 casi passati si è avuto un minimo di un certo rilievo, da cui poi è partita una decisa fase rialzista. Anche per questo motivo il modello ciclico presentato all'inizio sembra quello più idoneo.