

21-maggio-2025

Valori Borse Asia/Pacifico (ore 08:30):

Giappone (Nikkei 225)	-0,54%
Australia (Asx 200)	+0,50%
Hong Kong (Hang Seng)	+0,35%
Cina (Shanghai)	+0,12%
Korea (Kospi)	+0,92%
Singapore (Straits Time)	-0,25%
Taiwan (Twi)	+1,29%
India (Nifty 50):	+0,70%

L'effetto generale per l'inizio della mattinata sui mercati Europei (tenendo conto dei pesi e delle correlazioni dei vari Indici Asiatici) è da considerarsi **leggermente Positivo**.

Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo importanti per oggi:

Oggi non vi sono dati di particolare importanza per i Mercati Finanziari; al limite abbiamo il Report Bce sulla Stabilità Finanziaria (ore 11).

Per la nostra analisi iniziamo con uno sguardo Intermarket - dati giornalieri a partire da inizio dicembre e sino alla chiusura di ieri 20 maggio (l'Indicatore rappresenta la potenziale forza ciclica dell'Intermedio associato al ciclo inferiore):

Vediamo prima la forza del Dollaro, T-Note, Crude Oil, Oro:



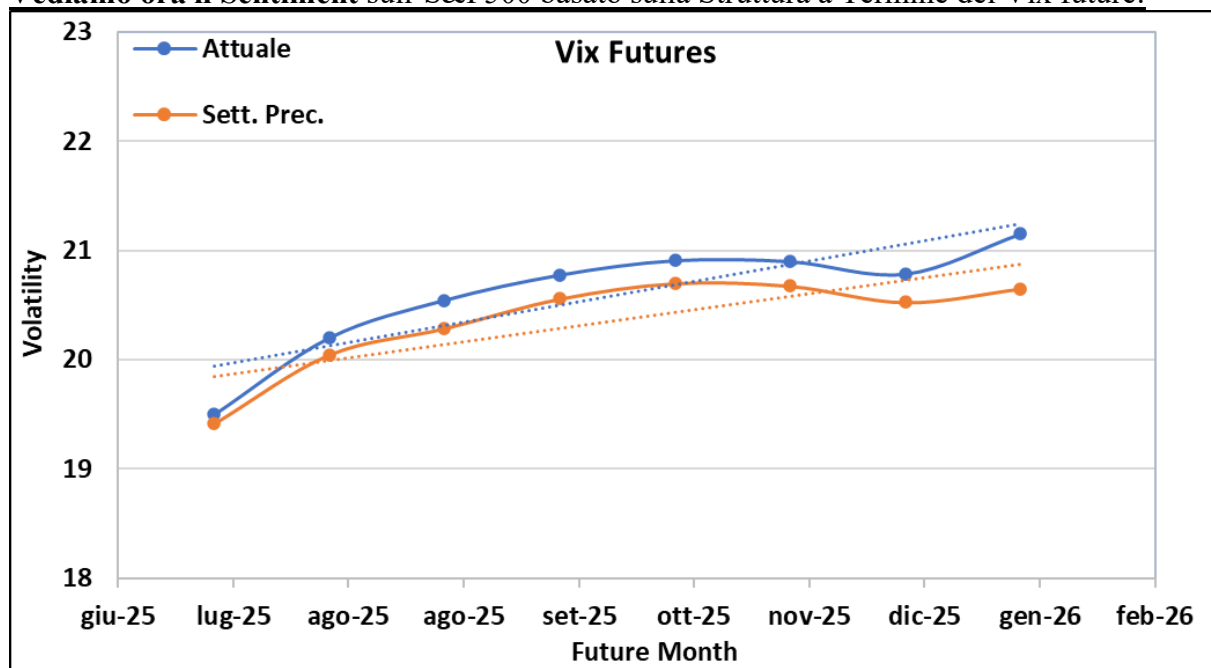
- Dollar Index (in alto a sx): dal 22 aprile (vedi freccia blu) è in rimbalzo; l'Indicatore di Ciclo è in fase di rialzo; ciò suggerisce leggero rialzo sul Dollar Index per la settimana.
- T-Note rendimento (in alto a dx): dal 30 aprile (vedi freccia rossa) è in ulteriore recupero; l'Indicatore di Ciclo è in fase di rialzo; ciò suggerisce leggero rialzo per il rendimento T-Note per la settimana.
- Crude Oil (in basso a sx): dal 5 maggio (vedi freccia verde) è in rimbalzo; l'Indicatore di Ciclo è in fase di leggero recupero; ciò suggerisce leggero rialzo per il Crude Oil per la settimana;
- Oro (in basso a dx): il 15 maggio (vedi freccia ciano) sembra aver trovato un minimo; l'Indicatore di Ciclo è in fase di discesa; ciò lateralità per l'Oro per la settimana.

Vediamo ora la Volatilità:



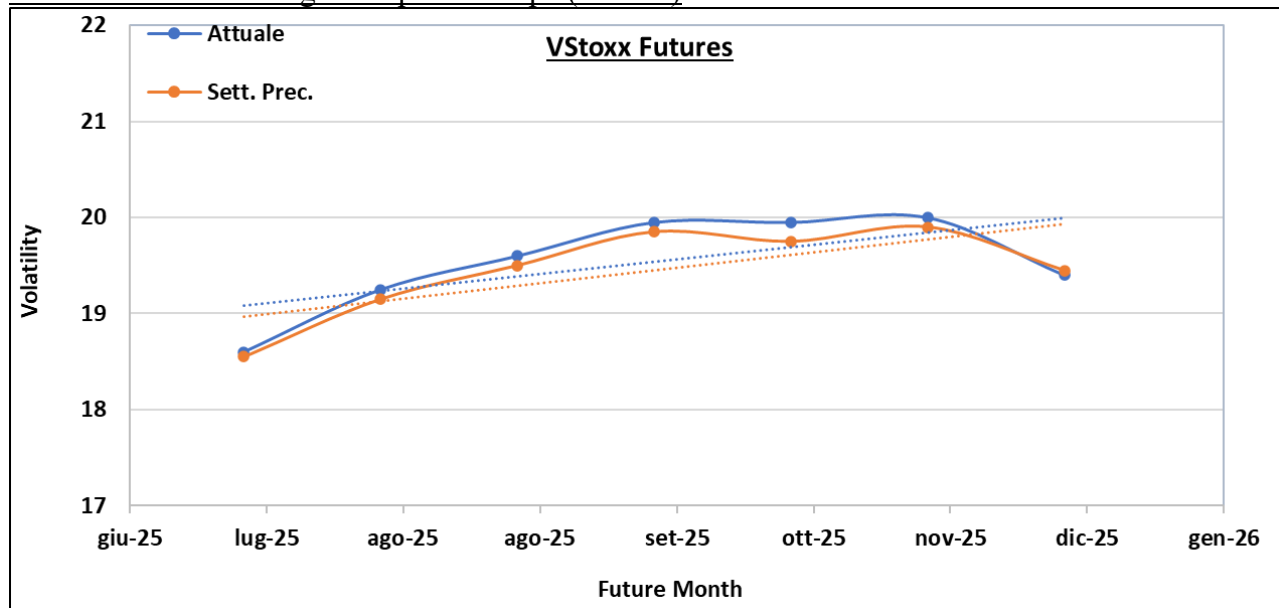
- Vstoxx future (attenzione che è leggermente differente dall'Indice Vstoxx) – dal 9 aprile (vedi freccia blu) è in discesa; è sotto alla media a 3 mesi;
- Vix – dall'8 aprile (vedi freccia rossa) è in discesa; è sotto alla media a 3 mesi;
- VVix – dal 9 aprile (vedi freccia verde) è in discesa; è sotto alla media a 3 mesi.

Vediamo ora il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future:



- Pendenza: è in leggera salita (Contango) ed in leggero miglioramento rispetto a venerdì;
- Valori: sono in leggero aumento sulle varie scadenze rispetto a venerdì;
- Sentiment: leggermente positivo ed in miglioramento.

Vediamo il medesimo grafico per l'Europa (Vstoxx)



- Pendenza: è in salita (Contango) e stabile rispetto a venerdì;
- Valori: sono in leggero aumento sulle varie scadenze rispetto a venerdì;
- Sentiment: leggermente positivo ed in leggero miglioramento.

Tenendo conto dei vari fattori Intermarket nel loro complesso, abbiamo un Sentiment positivo per l'Europa ed anche per gli Usa ed in leggero miglioramento.

I Gestori di Portafogli stanno sempre più tornando con convinzione sull'azionario, riducendo l'esposizione sull'Obbligazionario. La Volatilità Implicita è tornata su livelli precedenti ai timori legati ai dazi. Ritengo che questa situazione, quasi ideale, non abbia probabilità di persistere a lungo, nel senso che la fase di crescita dell'Azionario potrebbe subire perlomeno un rallentamento.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il future Eurostoxx50 con il Software Cycles Navigator e che vale di massima anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 09:00 di oggi 21 maggio):



- Ciclo metà-Trimestrale oppure Mensile (in alto a sx - dati a 15 minuti) – nuovo Ciclo metà-Trimestrale partito sul minimo del 9 aprile pomeriggio e che visto il persistente rialzo si è allungato come tempi. Si potrebbe procedere con una fase di lateralità per andare a fine ciclo entro il 28 maggio.

- Ciclo Settimanale (in basso a sx – dati a 5 minuti) - nuovo ciclo partito sul minimo del 9 maggio pomeriggio e che sembra essersi allungato. Potremmo avere 1 gg di lateralità per andare a fine ciclo. Ci sarebbe la possibilità di un Ciclo terminato in anticipo il 19 maggio pomeriggio, ma per ora sembra minoritaria.

- Ciclo bi-Giornaliero (in alto a dx - dati 5 minuti) – nuovo ciclo partito il 19 maggio intorno alle ore 11:15 e che ha una buona forza; si potrebbe proseguire senza forza.

- Ciclo Giornaliero (in basso a sx - dati 1 minuto) – nuovo ciclo partito ieri intorno alle ore 09:45 e che ha una leggera forza. Attendiamo la partenza di un nuovo Ciclo che è atteso senza particolare forza.

Prezzi “critici” da monitorare per oggi (tenendo conto dei fattori tempo, volumi e strutture cicliche e quindi possono variare di giorno in giorno):

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 5475-5495-5515

- Dax: 24150-24230-24300

- Fib: 40730-40850-41000

- miniS&P50: 5945-5960-5975-5990

Valori oltre quello sottolineato ci direbbero di un nuovo Settimanale in atto;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 5425-5405-5385-5360

- Dax: 23980-23900-23800-23700

- Fib: 40480-40350-40200-40000

- miniS&P50: 5915-5900-5890-5875

Valori verso quello sottolineato toglierebbero forza al Settimanale.

Trade Rialzo	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Eurostoxx-1	5475	9-10	5468
Eurostoxx-2	5495	9-10	5488
Eurostoxx-3	5515	9-10	5508
Dax-1	24150	22-23	24130
Dax-2	24230	22-23	24210
Dax-3	24300	22-23	24280
Fib-1	40730	50-60	40690
Fib-2	40850	60-70	40800
Fib-3	41000	60-70	40950
miniS&P500-1	5945	4,5-5	5941
miniS&P500-2	5960	4,5-5	5956
miniS&P500-3	5975	4,5-5	5971
miniNasdaq100-1	21400	22-23	21380
miniNasdaq100-2	21500	22-23	21480

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
----------------------	----------------------	----------------------------	------------------------

Eurostoxx-1	5425	9-10	5422
Eurostoxx-2	5405	9-10	5412
Eurostoxx-3	5385	9-10	5392
Dax-1	23980	22-23	24000
Dax-2	23900	22-23	23920
Dax-3	23800	22-23	23820
Fib-1	40480	50-60	40520
Fib-2	40350	60-70	40400
Fib-3	40200	60-70	40250
miniS&P500-1	5915	4,5-5	5919
miniS&P500-2	5900	4,5-5	5904
miniS&P500-3	5890	4,5-5	5894
miniNasdaq100-1	21250	22-23	21270
miniNasdaq100-2	21150	22-23	21170

Avvertenza.: leggere attentamente a fondo report le Regole di Trading che Io utilizzo.

Vediamo anche il grafico per Euro/Dollaro e Bund - dati a 60 minuti a partire da inizio febbraio e aggiornati alle ore 09:00 di oggi 21 maggio:



Euro/Dollaro

- **Ciclo Trimestrale** – nuovo ciclo partito sul minimo del 3 febbraio e che ha avuto una buona forza sino al picco del 21 aprile (vedi freccia blu); da lì è partita una correzione che sembra terminata sul minimo del 12 maggio (vedi freccia rossa). Con un nuovo Ciclo potremmo avere una nuova prevalenza rialzista sino a circa metà giugno.
- **Ciclo Settimanale** – nuovo ciclo partito sul minimo del 12 maggio pomeriggio e che mantiene una buona forza. Si potrebbe procedere per 1 gg in lateralità per andare a fine ciclo.
- **Ciclo Giornaliero** – ciclo partito ieri intorno alle ore 15.30 e che ha una leggera forza. Si potrebbe procedere senza chiara direzionalità.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare verso 1,1355-1,1370; valori superiori e verso 1,1390 allungherebbero il Settimanale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1285-1,1265, valori inferiori e verso 1,1245 ci direbbero di un Settimanale che perde forza.

Come livelli di Trading Intraday che Io utilizzo in base a quanto vedo ora abbiamo:

<u>Eur/Usd</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<u>Trade Rialzo-1</u>	1,1355	0,0008-0,0009	1,1349
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1370	0,0009-0,0010	1,1363
<u>Trade Rialzo-3</u>	1,1390	0,0009-0,0010	1,1383
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1285	0,0008-0,0009	1,1291
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1265	0,0009-0,0010	1,1272
<u>Trade Ribasso-3</u>	1,1245	0,0009-0,0010	1,1252

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund

- Ciclo Trimestrale – Dal minimo dell’11 marzo vi è stata una decisa forza sino al picco del 23 aprile (vedi freccia verde). Sul minimo del 14 maggio potrebbe essere partito il 3° ed ultimo sotto-Ciclo Mensile. In tal senso ci potrebbe essere una fase di recupero sino ad inizio giugno.

- Ciclo Settimanale – ciclo partito sul minimo del 14 maggio pomeriggio e che ha una buona forza. Si potrebbe procedere per 1-2 gg senza chiara direzionalità.

- Ciclo Giornaliero –ciclo partito ieri intorno alle ore 15.45 e che non ha forza. Si potrebbe procedere in lateralità per andare a chiudere il ciclo entro le ore 15:00. Il successivo Giornaliero è atteso senza chiara direzionalità.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a 130,35-130,55-130,75; valori superiori aumenterebbero la forza del Settimanale in atto;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 129,90-129,70; valori inferiori e verso 129,50 annullerebbero la forza del Settimanale.

<u>Bund</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<u>Trade Rialzo-1</u>	130,35	0,08-0,09	130,49
<u>Trade Rialzo-2</u>	130,55	0,09-0,10	130,48
<u>Trade Rialzo-3</u>	130,75	0,09-0,10	130,68
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	129,90	0,08-0,09	129,97
<u>Trade Ribasso-2</u>	129,70	0,09-0,10	129,77
<u>Trade Ribasso-3</u>	129,50	0,09-0,10	129,57

Operatività (che personalmente sto seguendo)

- Il 17 aprile mattina ho fatto una serie di operazioni rialziste su Indici Azionari con Call Vertical debit Spread. Tra il 24 ed il 25 aprile le ho chiuse in utile.

- Il 9 aprile pomeriggio ho inserito una operatività in Opzioni su Titoli Italiani che staccano buoni dividendi e che sta andando bene.

- Per l'Eur/Usd, per valori intorno a 1,1200 (8 maggio) ho iniziato ad assumere posizioni al rialzo; spesso uso un Etf a leva 3 (Wisdomtree – Isin: JE00B3T3K772). Tengo liquidità per entrare almeno altre 2 volte su eventuali ulteriori ribassi; prossimo ingresso per valori sotto 1,1100.
Con le Opzioni (quotate al Cme con sottostante il future) ho fatto Vertical Call debit Spread su scadenza giugno: acquisto Call 1,1200 e vendita Call 1,1300.

- Per Bund su valori intorno a 130,50 (9 maggio) ho fatto operazione al rialzo con Vertical Call debit Spread su scadenza luglio (che in realtà scadono a fine giugno): acquisto Call 130,50 e vendita Call 131,50. Per valori sotto 129 chiuderei la Call venduta per poter recuperare più velocemente se il Bund riprenderà a salire.

Per eventuali prezzi intorno a 128 farei ancora: acquisto Call luglio 128 e vendita Call luglio 129,50.

ETF:

N.B.: i prezzi degli Etf hanno valori differenti dal sottostante. Pertanto, metto i prezzi di ingresso degli Indici sottostanti.

- Per Dax sopra 14200 punti ho iniziato ad acquistare Etf short Dax (Xtrackers Isin: LU0292106241) che non è a leva e non segue perfettamente la performance short Dax. Ho fatto diversi acquisti nel tempo ed avevo un prezzo medio di carico di 19400 punti, con gli ultimi acquisti. Il 19 febbraio il future ha raggiunto 23000 punti; pertanto, ho aumentato di 1/4 la posizione ribassista. Per valori sotto 20000 punti (7 aprile) ho chiuso in stop 1/3 della posizione. Ne chiuderei ancora 1/3 per valori nuovamente sotto 20000 punti.

- Ho iniziato ad acquistare un Etn short sul mercato Azionario Usa (senza leva). In varie fasi ho iniziato ad acquistare un 3xshort Nasdaq (Wisdom Tree Isin: IE00BLRPRJ20). Il prezzo medio di carico è pari ad un Nasdaq100 sopra i 15500 punti dopo l'ultimo acquisto per valori sopra 19000 (posizione aumentata di 1/4). Per valori sotto 17000 punti di Nasdaq (7 aprile) ho chiuso in stop metà posizione. Ne chiuderei ancora 1/3 per valori sotto 17500 punti.

- Per Crude Oil per valori intorno a 60\$ (10 aprile) ho assunto posizioni al rialzo con Etc non a leva (per es. Isin: JE00B24DLX86).

- **Oro:** ho acquistato in varie fasi su Etn Oro Physical Gold (Oro) (Isin: JE00B1VS3770); ho chiuso in utile tutte le posizioni su varie salite. Ora attendo opportunità; ritengo i prezzi attuali troppo elevati per entrare al rialzo.

- In un report pubblicato il 2 novembre 2023 ho scritto che avrei iniziato ad acquistare l'ETN 3x short Yen - long euro della Wisdomtree (Isin: JE00B44CBN95) in assenza di un Etn short su Usd/Yen che avrei decisamente preferito. La logica è quella di uno Yen che proseguirà ad indebolirsi, cosa che da dicembre non si sta verificando. Per Prudenza ho chiuso metà operazione in leggero utile a marzo 2024. Ora attendo.

Altri Etf in portafoglio:

- Il Bitcoin ritengo Prezzi interessanti sotto 80000 \$. Per Ethereum ritengo interessanti valori sotto 1800\$.

Vi sono degli Etf (o meglio Etp) quotati alla Borsa di Francoforte e di Zurigo della 21Shares (<https://21shares.com/it/>). Trovo utile il prodotto sul Bitcoin: <https://21shares.com/it/product/abtc> (ISIN CH0454664001) – ed un prodotto su un gruppo di Crypto (<https://21shares.com/it/product/hodl>) (ISIN CH0445689208).

- I **Prodotti Agricoli** (soprattutto Grano e Mais) sono cresciuti di molto per la guerra in Ukraina. C'è un Etc della Wisdom Tree (codice Isin: GB00B15KYL00). Per correzioni dell'Etc sotto 4,8 € ho deciso il 1° luglio 2022 di iniziare ad acquistarne. La posizione è in perdita e per ora la tengo; Ho deciso di incrementare la posizione di 1/3 per valori sotto 3,6 € (l'ho fatto il 19 marzo 2024). Ora attendo.

- Dal dicembre 2021 ho detto che avrei iniziato ad acquistare **Etf sulle quote di emissioni di carbonio dell'Unione Europea** – Wisdomtree Carbon (Isin: JE00BP2PWW32). Ho incrementato le posizioni su correzioni sotto 24 € (1° marzo 2022). Chiuderei le posizioni in utile solo per prezzi sopra 30 €.

- Dall'ottobre 2021 ho iniziato acquistare l'**Etf sulle Tecnologie Aero-Spaziali** - Procure Space Ucits Etf Accumulating della Vaneck (Isin: IE00BLH3CV30). Ho incrementato le posizioni su varie correzioni. L'Etf è stato liquidato il 19 aprile 2024. Sono passato all'Etf Vaneck Space Innovators (Isin: IE000YU9K6K2) ad un prezzo di circa 19,2 €. Il valore è salito parecchio e penso di chiudere metà posizione in utile per valori sopra 35 € (e non 31 € come avevo scritto).

- Dall'ottobre 2021 ho iniziato ad acquistare l'**Etf su Terre Rare e Metalli Strategici** della Vaneck (Isin: IE0002PG6CA6). Ho incrementato le posizioni su varie correzioni ed ho un prezzo di carico intorno a 12 €; ora attendo. La posizione è in perdita.

Per il Trading ricordo le 10 regole generali che adotto per la Mia operatività:

- 1- I Prezzi di Ingresso sono la parte più importante della tabella – questi (e gli Stop-Loss) sono più corretti alla rottura dei prezzi scritti sopra e non sui prezzi scritti sopra – per rottura si intende 1 tick sopra (acquisto) o sotto (vendita);
- 2- I Prezzi di ingresso restano Validi per la giornata fino a quando non viene toccato lo Stop-Loss- dopo le ore 19 meglio non operare su Eurostoxx-Dax-Bund a meno che non si abbiano posizioni aperte in precedenza e che **comunque vanno chiuse a fine giornata;**
- 3- Se si verificano per es. prima i Segnali Rialzisti, quelli Ribassisti restano validi (per la giornata) a meno che si sia arrivati al Take-Profit del segnale Rialzista più elevato messo in Tabella - la stessa cosa vale se si verificano prima i segnali Ribassisti;
- 4- Come gestione della Posizione, quando scrivo Take-Profit 10-12 (es. Eurostoxx) significa che arrivati ad un utile di 10 punti o si esce dal Trade o perlomeno si alza lo stop a pareggio (ovvero a livello di ingresso) - al raggiungimento di un utile di 12 punti o si esce (ma chi ha delle sue regole di profit dinamiche, e quindi basate sul movimento dei prezzi, può rimanere ancora nel trade) o comunque si mette uno stop profit a 10 punti;
- 5- Le rotture di livelli di Prezzi di Ingresso sui vari mercati in tempi vicini si auto confermano;
- 6- Talvolta su alcuni trade non c'è proporzione tra Take-Profit e Stop-Loss, ma se li metto significa che sono gli unici stop-loss statici che mi sento di dare in base a quanto vedo in quel momento su base ciclica- se si considerano troppo elevati gli Stop-Loss non si opera, oppure si usano Stop-Loss proporzionali ai Take-Profit (ma si rischia di più in termini di probabilità che lo stop-loss venga preso);
- 7- I migliori Stop-Loss e soprattutto Take Profit sono dinamici e non statici;
- 8- Bisogna anche tenere conto di potenziali false rotture negli orari di uscita di dati sensibili (segnalati sempre all'inizio del Report);
- 9- Per diminuire il rischio sarebbe meglio operare almeno su 2 dei precedenti mercati più 1 tra Euro/Dollaro e Bund;
- 10- Talvolta, malgrado la visione della giornata sia più rialzista (o ribassista), metto più livelli di trading nella direzione opposta- ciò non è un controsenso, ma spesso sono livelli che se superati

negherebbero la lettura ciclica prevalentemente rialzista (o ribassista) preventivata. Inoltre, soprattutto su forti movimenti direzionali, sono più chiari i livelli di prezzo nella direzione opposta.

Aggiungo che per valutare i risultati dei miei segnali non ha senso vederli solo per qualche giorno, ma come qualsiasi tecnica di trading va valutata con continuità su una serie di segnali forniti e sui vari mercati. Chiaramente ci sono dei momenti di perdita (quando i cicli sono meno chiari), ma spesso le giornate si chiuderebbero in pareggio (o quasi) seguendo i segnali rialzisti e poi quelli ribassisti (o viceversa) sullo stesso mercato. Quando vi è poi una sequenza di operazioni positive si punta a recuperare e a guadagnare.

Per quanto riguarda la Mia operatività in generale:

Ricordo che essa è legata alla mia esperienza ed anche al mio profilo di rischio e che chiaramente devo sostenere anche perdite. Inoltre, per ridurre il rischio metto in piedi varie operazioni e non solo una. Ciò contribuisce a ridurre il rischio.

Sia per quanto riguarda l'Operatività in Opzioni che di altro tipo, i prezzi dell'esecuzione (rispetto ai miei) possono differire di molto in funzione di: valore del sottostante, volatilità, tempo alla scadenza. Ciò porta inevitabilmente ad una struttura di rendimento/rischio differente. Anche le uscite dai Trade in Opzioni a volte devono essere tempestive e se non si riesce a essere rapidi (perché non si segue sempre il mercato) si perdono opportunità di buone uscite in profit (ma anche in stop-loss).