

16-maggio-2025

Commento Generale

Il Sentiment è tornato ad essere positivo, con sempre più gestori di fondi che tornano ad acquistare l'Azionario e riducono l'esposizione sull'Obbligazionario. In generale è in atto una normalizzazione e la volatilità è attesa ulteriormente scendere.

Nei consueti approfondimenti del fine settimana vedremo di meditare su questo e altro.

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

Giappone (Nikkei 225)	-0,04%
Australia (Asx 200)	+0,47%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,66%
Cina (Shangai)	-0,51%
Korea (Kospi)	+0,13%
Singapore (Straits Time)	+0,75%
Taiwan (Twi)	+0,52%
India (Nifty 50):	-0,36%

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 **Neutrale**.

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

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza (da 1 a 3)</u>
Ore 10:00	Inflazione Italia	<u>1</u>
Ore 12:00	Previsioni Economiche Eurozona	<u>2</u>
Ore 14:30	Indice Prezzi Import/Export Usa	<u>2</u>
Ore 16:00	Indice Fiducia Università Michigan	<u>1</u>

Vediamo ora i 4 future su Indici Azionari che seguo per valutare soprattutto il Ciclo

Settimanale - dati a 15 minuti a partire dal 7 maggio e aggiornati alle ore 08:30 di oggi 16 maggio - la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Oscillatori Ciclici in figura (parte bassa di ogni grafico) sono in fase di leggero rialzo per tutti i Mercati.

Analizziamo il Ciclo Settimanale – nuovo ciclo partito sul minimo del 9 maggio pomeriggio e che mantiene una buona forza, maggiore per l'S&P500. Siamo poco oltre la metà cicli e si potrebbe procedere senza chiara direzionalità per 2 gg per andare a chiudere il ciclo.

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 8:30 di oggi 16 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 sembra aver esaurito la sua fase di forza. Si potrebbe procedere con una fase di lateralità o leggera correzione, per andare a fine ciclo entro il 20 maggio.

- Ciclo Settimanale (in basso a sx – dati a 5 minuti) - nuovo ciclo partito sul minimo del 9 maggio pomeriggio e che dopo la metà ciclo (vedi freccia verde) ha ripreso un po' di forza. Si potrebbe proseguire per 2 gg senza particolare direzionalità per andare a fine ciclo.

- Ciclo bi-Giornaliero (in alto a dx - dati 5 minuti) – nuovo ciclo partito il 15 maggio intorno alle ore 09:15 e che ha una buona forza; si potrebbe proseguire senza particolare forza.

- Ciclo Giornaliero (in basso a sx - dati 1 minuto) – nuovo ciclo partito ieri intorno alle ore 09:15. Attendiamo la partenza di un nuovo Giornaliero che potrebbe avere una leggera forza in mattinata e poi perdere forza nel pomeriggio (diciamo dopo ore 15).

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: 5425-5445-5465
- Dax: 24000-24070-24150
- Fib: 40050-40200-40350-40500
- miniS&P50: 5945-5960-5975

Valori oltre quello sottolineato confermerebbero forza generale;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 5395-5375-5350-5325
- Dax: 23820-23740-23650-23550
- Fib: 39840-39700-39550-39400
- miniS&P50: 5920-5915-5890-5875

Valori verso quello sottolineato ridurrebbero la forza del Settimanale.

Trade Rialzo	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Eurostoxx-1	5425	8-9	5419
Eurostoxx-2	5445	9-10	5438
Eurostoxx-3	5465	9-10	5458
Dax-1	24000	22-23	23980
Dax-2	24070	22-23	24050
Dax-3	24150	22-23	24110
Fib-1	40050	60-70	40000
Fib-2	40200	60-70	40150
Fib-3	40350	60-70	40300
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	21450	22-23	21430
miniNasdaq100-2	21540	22-23	21520

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	5395	9-10	5402
Eurostoxx-2	5375	9-10	5382
Eurostoxx-3	5350	9-10	5358
Dax-1	23820	22-23	23840
Dax-2	23740	22-23	23760
Dax-3	23650	22-23	23670
Fib-1	39840	60-70	39890
Fib-2	39700	60-70	39750
Fib-3	39550	60-70	39600
miniS&P500-1	5920	4,5-5	5924
miniS&P500-2	5905	4,5-5	5909
miniS&P500-3	5890	4,5-5	5894
miniNasdaq100-1	21300	22-23	21320
miniNasdaq100-2	21180	22-23	21200

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

Vediamo anche il grafico per Euro/Dollaro e Bund (Ciclo Settimanale) - dati a 15 minuti a partire dal 7 maggio e aggiornati alle ore 08:30 di oggi 16 maggio:



Eur/Usd

- Ciclo Settimanale – nuovo ciclo partito sul minimo del 12 maggio pomeriggio ed ha una leggera forza. Si potrebbe procedere per 2 gg in leggera prevalenza rialzista; poi si valuterà.

- Ciclo Giornaliero – ciclo partito ieri intorno alle ore 19:30 e che ha una leggera forza. Potrebbe procedere in prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare verso 1,1230-1,1250; valori superiori e verso 1,1270 confermerebbero forza sul nuovo Settimanale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1190-1,1160, valori inferiori e verso 1,1140 ci direbbero di un Settimanale che annulla la sua 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>	1,1230	0,0009-0,0010	1,1223
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1250	0,0009-0,0010	1,1243
<u>Trade Rialzo-3</u>	1,1270	0,0009-0,0010	1,1263
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1190	0,0008-0,0009	1,1196
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1160	0,0009-0,0010	1,1167
<u>Trade Ribasso-3</u>	1,1140	0,0009-0,0010	1,1147

Bund

- Ciclo Settimanale – ciclo partito sul minimo del 14 maggio pomeriggio e che ha una buona forza. Si potrebbe procedere per 2-3 gg in prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero – ciclo partito ieri intorno alle ore 19:45 e che ha una leggera forza. Si potrebbe procedere in prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a 130,50-130,70-130,90; valori superiori e verso 131,10 aumenterebbero la forza del nuovo Settimanale in atto;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 130,15-129,95; valori inferiori e verso 129,75 ridurrebbero 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>	130,50	0,09-0,10	130,43
<u>Trade Rialzo-2</u>	130,70	0,10-0,11	130,63
<u>Trade Rialzo-3</u>	130,90	0,10-0,11	130,83
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	130,15	0,08-0,09	130,21
<u>Trade Ribasso-2</u>	129,95	0,09-0,10	130,02
<u>Trade Ribasso-3</u>	129,75	0,09-0,10	129,82

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 Uci's 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).