

20-maggio-2025

Commento Generale

I Mercati Azionari proseguono nella fase di forza, con valori oramai ben oltre i livelli prima del ribasso causato dalla questione dazi. I gestori di portafogli hanno acquistato fiducia ed anche le attese su ulteriori ribassi dei Tassi di Interesse (in particolare Usa) porta più denaro verso l'Azionario; ricordiamo che siamo anche in fase di dividendi.

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

Giappone (Nikkei 225)	-0,08%
Australia (Asx 200)	+0,62%
Hong Kong (Hang Seng)	+1,35%
Cina (Shanghai)	+0,35%
Korea (Kospi)	-0,14%
Singapore (Straits Time)	+0,16%
Taiwan (Twi)	+0,01%
India (Nifty 50):	-0,28%

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**.

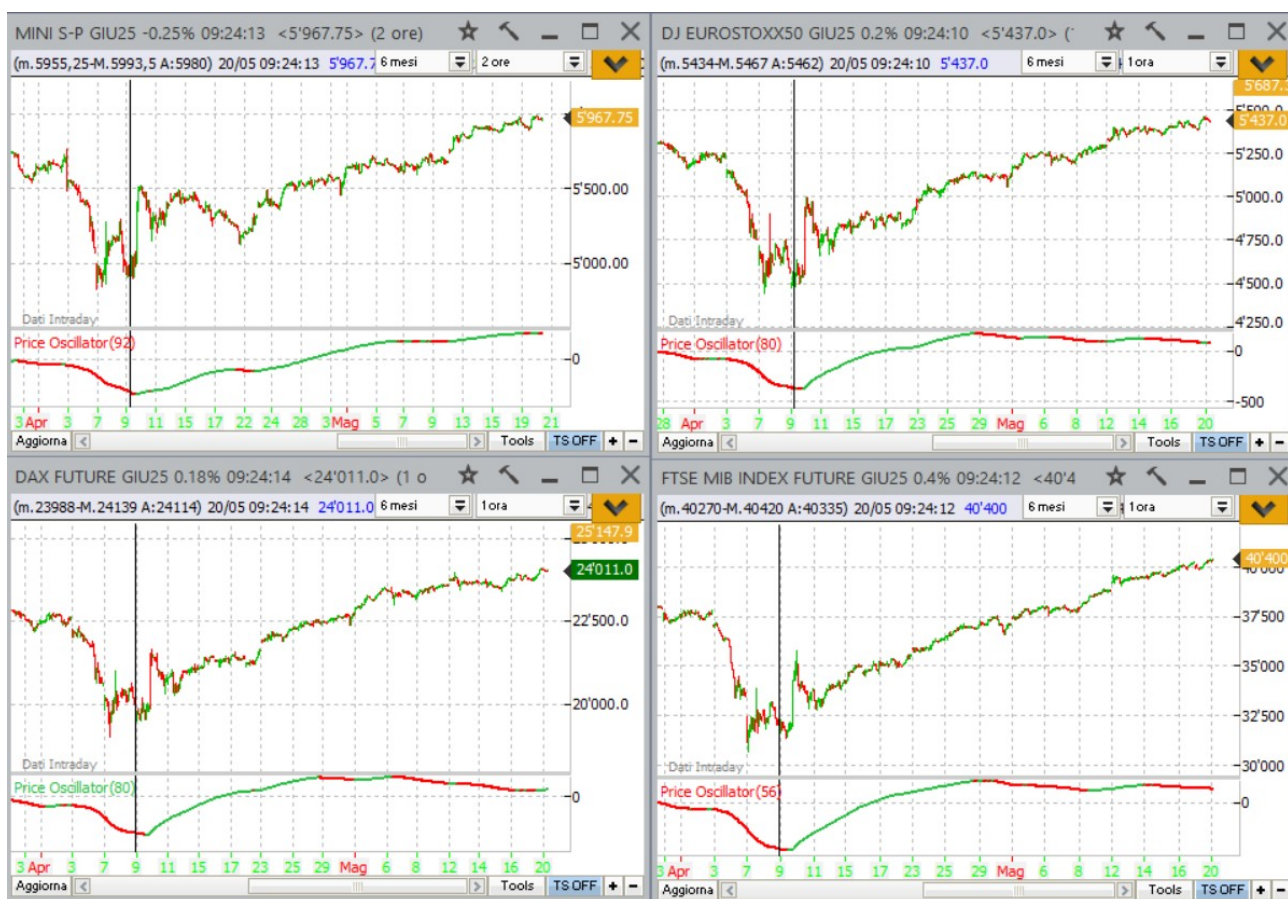
Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo di rilievo per oggi:

Questa notte la Banca centrale della Cina ha abbassato il Tasso di Interesse al 3,50% (-0,10%).
La Banca centrale dell'Australia ha abbassato il Tasso di Interesse al 3,85% (-0,35%).

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u> <u>(da 1 a 3)</u>
Ore 10:00	Partite Correnti Eurozona	<u>1</u>
Ore 14:30	Inflazione Canada	<u>1</u>
Ore 16:00	Fiducia Consumatori Eurozona	<u>2</u>

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

Intermedio - dati a 60 minuti a partire da inizio febbraio e aggiornati alle ore 08:30 di oggi 20 maggio - la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Intermedio) sono in fase di stop al rialzo per tutti i Mercati; ciò significa che il Rialzo dei Prezzi sta avvenendo con una pendenza (velocità) costante.

Analizziamo il ciclo Intermedio – nuovo ciclo partito sul minimo del 9 aprile, per tutti i mercati, con l'Europa che ha avuto un ciclo precedente piuttosto breve.

La fase rialzista ciclica è netta, con maggior intensità per l'Europa. Si potrebbe procedere in prevalenza rialzista sino ad inizio giugno. Chiaramente ci possono essere momentanee correzioni, ma di entità minori rispetto alle fasi rialziste.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il future Eurostoxx con il Software Cycles

Navigator e che vale di massima anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 08:30 di oggi 20 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 21 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. Potrebbe essere terminato il Ciclo in anticipo sul minimo di ieri (vedi freccia rossa); se così fosse potremmo avere 2 gg a leggera prevalenza rialzista.

- 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 in leggera prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero (in basso a sx - dati 1 minuto) – nuovo ciclo partito ieri intorno alle ore 11:15 e che ha una buona forza. Si potrebbe procedere in lateralità per andare a chiudere il ciclo entro le ore 11:30. Il successivo Giornaliero è atteso a leggera prevalenza rialzista.

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: 5457-5475-5495
- Dax: 24070-24150-24230
- Fib: 40450-40600-40750-40900
- miniS&P50: 5975-5955-6010

Valori oltre quello sottolineato confermerebbero un nuovo Settimanale in atto;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 5410-5385-5365-5340
- Dax: 23940-23870-23800-23700
- Fib: 40150-40000-39850-39700
- miniS&P50: 5950-5935-5920-5900

Valori verso quello sottolineato metterebbero in dubbio la partenza di un nuovo Settimanale.

Trade Rialzo	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Eurostoxx-1	5457	8-9	5451
Eurostoxx-2	5475	9-10	5468
Eurostoxx-3	5495	9-10	5488
Dax-1	24070	22-23	24050
Dax-2	24150	22-23	24130
Dax-3	24230	22-23	24210
Fib-1	40450	60-70	40410
Fib-2	40600	60-70	40550
Fib-3	40750	60-70	40700
miniS&P500-1	5975	4,5-5	5971
miniS&P500-2	5995	4,5-5	5991
miniS&P500-3	6010	4,5-5	6006
miniNasdaq100-1	21560	22-23	21540
miniNasdaq100-2	21650	22-23	21630

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	5410	9-10	5417
Eurostoxx-2	5385	9-10	5392
Eurostoxx-3	5365	9-10	5372
Dax-1	23940	22-23	23960
Dax-2	23870	22-23	23890
Dax-3	23800	22-23	23820
Fib-1	40150	60-70	40200
Fib-2	40000	60-70	40050
Fib-3	39850	60-70	39900
miniS&P500-1	5950	4,5-5	5954
miniS&P500-2	5935	4,5-5	5939
miniS&P500-3	5910	4,5-5	5914
miniNasdaq100-1	21370	22-23	21390
miniNasdaq100-2	21270	22-23	21290

***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 08:30 di oggi 20 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 1-2 gg in lateralità per andare a fine ciclo.

- Ciclo Giornaliero – ciclo partito ieri intorno alle ore 19:00 e che non ha particolare forza. Si potrebbe procedere senza chiara direzionalità.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare verso 1,1290-1,1310; valori superiori e verso 1,1330 allungherebbero il Settimanale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1240-1,1215, valori inferiori e verso 1,1195 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>	1,1290	0,0008-0,0009	1,1284
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1310	0,0009-0,0010	1,1303
<u>Trade Rialzo-3</u>	1,1330	0,0009-0,0010	1,1323
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1240	0,0008-0,0009	1,1246
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1215	0,0009-0,0010	1,1222
<u>Trade Ribasso-3</u>	1,1195	0,0009-0,0010	1,1202

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 in leggera prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero –ciclo partito ieri intorno alle ore 11:15 e che ha una buona forza. Si potrebbe procedere in lateralità per andare a chiudere il ciclo entro le ore 11:30. Il successivo Giornaliero è atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a 130,80-131,00-131,20; valori superiori aumenterebbero la forza del Settimanale in atto;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 130,35-130,15; valori inferiori e verso 129,95 ridurrebbero la forza del Settimanale.

Bund	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Trade Rialzo-1	130,80	0,08-0,09	130,73
Trade Rialzo-2	131,00	0,09-0,10	130,93
Trade Rialzo-3	131,20	0,09-0,10	131,13
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	130,35	0,08-0,09	130,41
Trade Ribasso-2	130,15	0,09-0,10	130,22
Trade Ribasso-3	130,95	0,09-0,10	131,02

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 Uciits 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 20 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).