

27-maggio-2025

Commento Generale

I Mercati Azionari, dopo un deciso recupero, potrebbero avere iniziato una fase di incertezza, anche per le continue dichiarazioni sul fronte dazi, oltre al fatto che i molti dividendi sono stati distribuiti. Pertanto i Gestori di Fondi potrebbero essere in generale più prudenti e la Volatilità è attesa non scendere più di tanto.

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

Giappone (Nikkei 225)	+0,54%
Australia (Asx 200)	+0,50%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,07%
Cina (Shangai)	-0,25%
Korea (Kospi)	-0,51%
Singapore (Straits Time)	+0,15%
Taiwan (Twi)	-0,93%
India (Nifty 50):	-0,38%

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**.

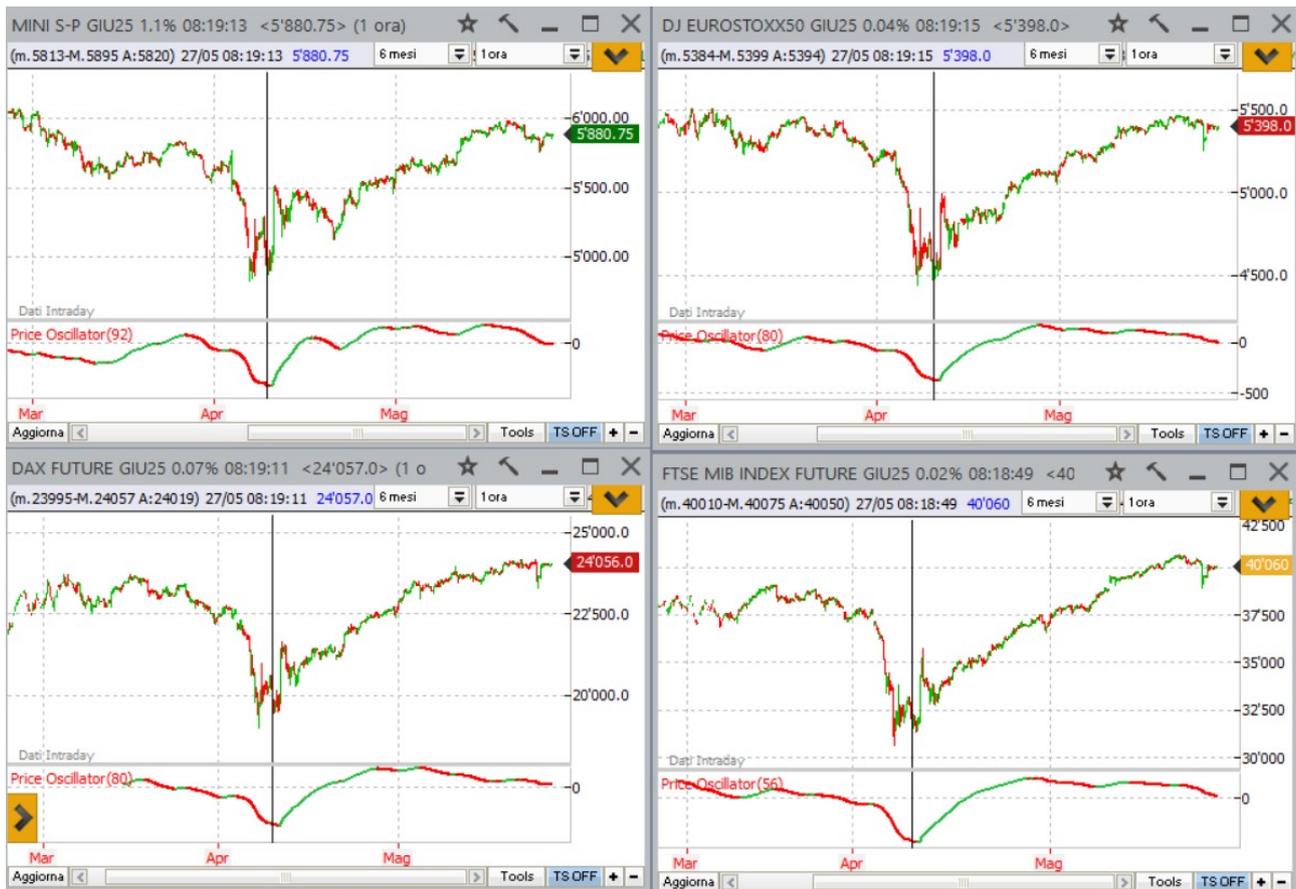
Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo di rilievo per oggi:

Questa mattina il dato sulle Immatricolazioni Auto in vari paesi Europei è stato negativo.
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 11:00	Fiducia Consumatori Eurozona	<u>1</u>
Ore 11:00	Sentiment Industriale e Servizi Eurozona	<u>1</u>
Ore 14:30	Ordinativi Beni Durevoli Usa	<u>2</u>
Ore 16:00	Fiducia Consumatori Usa	<u>2</u>
Ore 19:00	Massa Monetaria M2 Usa	<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 27 maggio - la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:

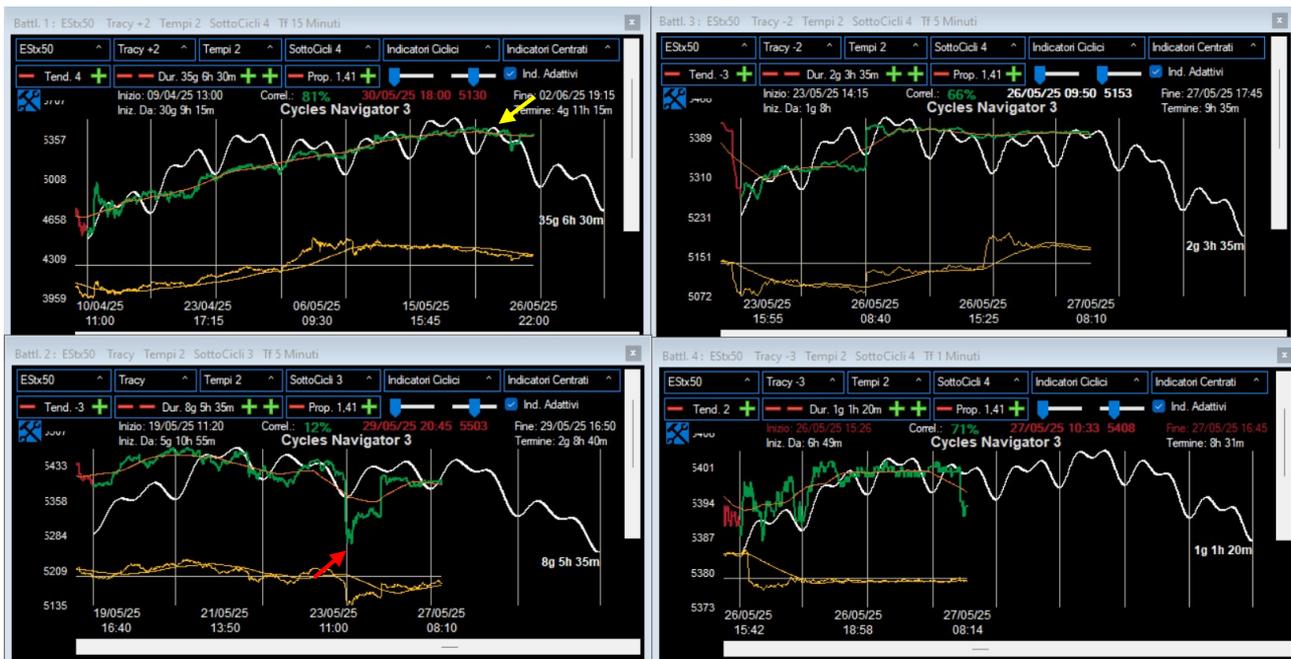


Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Intermedio) sono in fase di leggera correzione per tutti i Mercati; ciò è legato a dei Prezzi che hanno esaurito la fase di spinta.

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 sembra in fase di stanca e ci potrebbe essere una correzione per il minimo centrale intorno ad inizio giugno. Poi ci potrebbe essere un leggero recupero, ma adesso è difficile da definire con quale intensità.

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 27 maggio):



- Ciclo metà-Trimestrale oppure Mensile (in alto a sx - dati a 15 minuti) – Ciclo metà-Trimestrale partito sul minimo del 9 aprile pomeriggio e che si è allungato come tempi. Il Ciclo sembra aver esaurito la sua fase di forza il 20-21 maggio (vedi freccia gialla) e si potrebbe procedere con una fase di lateralità ed eventualmente una leggera correzione, per andare a fine ciclo entro inizio giugno.

- Ciclo Settimanale (in basso a sx – dati a 5 minuti) - nuovo ciclo partito sul minimo del 19 maggio pomeriggio e che il 23 maggio si è indebolito. Il minimo del 23 maggio (vedi freccia rossa) potrebbe essere quello di metà ciclo. Si potrebbe proseguire per 1 gg senza particolare direzionalità e poi 1-2 gg di debolezza per andare a fine ciclo.

- Ciclo bi-Giornaliero (in alto a dx - dati 5 minuti) – nuovo ciclo partito il 23 maggio intorno alle ore 14:15 e che sta procedendo senza forza; si potrebbe proseguire senza particolare forza.

- Ciclo Giornaliero (in basso a sx - dati 1 minuto) – nuovo ciclo partito ieri intorno alle ore 15:00 e che non ha particolare forza. Si potrebbe proseguire senza forza per andare a chiudere il ciclo entro le ore 15. Il successivo Giornaliero 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 correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 5380-5360-5340-5320
- Dax: 23930-23830-23730-23650
- Fib: 39850-39650-39450-39250
- miniS&P50: 5860-5850-5835-5820

Valori verso quello sottolineato indebolirebbero ulteriormente il Settimanale;

- dal lato opposto una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 5420-5440-5460-5480
- Dax: 24100-24200-24300
- Fib: 40180-40330-40500-40650
- miniS&P50: 5900-5915-5930-5945

Valori oltre quello annullerebbero la debolezza del Settimanale che potrebbe allungarsi.

Trade Rialzo	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Eurostoxx-1	5420	8-9	5423
Eurostoxx-2	5440	9-10	5433
Eurostoxx-3	5460	9-10	5453
Dax-1	24100	22-23	24080
Dax-2	24200	22-23	24180
Dax-3	24300	22-23	24280
Fib-1	40180	50-60	40140
Fib-2	40330	60-70	40280
Fib-3	40500	60-70	40450
miniS&P500-1	5900	4,5-5	5896
miniS&P500-2	5915	4,5-5	5911
miniS&P500-3	5930	4,5-5	5926
miniNasdaq100-1	21275	22-23	21255
miniNasdaq100-2	21370	22-23	21350

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	5380	9-10	5387
Eurostoxx-2	5360	9-10	5367
Eurostoxx-3	5340	9-10	5347
Dax-1	23930	22-23	23950
Dax-2	23830	22-23	23850
Dax-3	23730	22-23	23750
Fib-1	39850	60-70	39900
Fib-2	39650	60-70	39700
Fib-3	39450	60-70	39500
miniS&P500-1	5860	4,5-5	5864
miniS&P500-2	5850	4,5-5	5854
miniS&P500-3	5835	4,5-5	5839
miniNasdaq100-1	21170	22-23	21190
miniNasdaq100-2	21070	22-23	21090

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 27 maggio:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – nuovo ciclo partito sul minimo del 12 maggio e che sta avendo un costante recupero. In tal senso si potrebbe procedere in prevalenza rialzista sino a circa metà giugno; poi si valuterà

- Ciclo Settimanale – nuovo ciclo partito sul minimo del 22 maggio pomeriggio e che mantiene una discreta forza, ma in rallentamento. Si potrebbe procedere per 2 gg in leggera prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero – ciclo partito ieri intorno alle ore 14:30 e che non ha particolare forza. Si potrebbe procedere senza forza per andare a chiudere il ciclo entro le ore 14:30. Il successivo Giornaliero è atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare verso 1,1420-1,1440-1,1460; confermerebbero forza sul nuovo Settimanale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1365-1,1350-1,1330, valori inferiori 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>	1,1420	0,0008-0,0009	1,1414
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1440	0,0009-0,0010	1,1433
<u>Trade Rialzo-3</u>	1,1460	0,0009-0,0010	1,1453
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1365	0,0008-0,0009	1,1371
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1350	0,0009-0,0010	1,1357
<u>Trade Ribasso-3</u>	1,1330	0,0009-0,0010	1,1337

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 (vedi freccia rossa) sembra partito il 3° ed ultimo sotto-Ciclo Mensile. In tal senso ci potrebbe essere una fase di recupero sino ad inizio giugno.

- Ciclo Settimanale – nuovo ciclo partito il 22 maggio mattina e che ha una buona forza. Si potrebbe procedere in leggera prevalenza rialzista per 1-2 gg.

- Ciclo Giornaliero – nuovo ciclo partito ieri mattina in apertura (che fisso alle ore 8) e che ha una buona forza. Attendiamo la partenza di un nuovo Settimanale che potrebbe avere una discreta forza sino a circa le ore 15.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a 131,10-131,30-131,50; valori superiori confermerebbero forza generale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 130,70-130,50-130,20; valori inferiori toglierebbero forza al Settimanale.

Bund	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Trade Rialzo-1	131,10	0,09-0,10	131,03
Trade Rialzo-2	131,30	0,09-0,10	131,23
Trade Rialzo-3	131,50	0,09-0,10	131,43
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	130,70	0,08-0,09	130,76
Trade Ribasso-2	130,50	0,09-0,10	130,57
Trade Ribasso-3	130,30	0,09-0,10	130,37

Operatività (che personalmente sto seguendo)

- Penso di fare Operazione moderatamente Ribassista (Vertical Put debit Spread su scadenza luglio) in attesa di una leggera correzione ciclica:

- Per Eurostoxx future sopra 5400: acquisto Put luglio 5400-vendita Put luglio 4300;
 - Per Dax future sopra 24050: acquisto Put luglio 24000-vendita Put luglio 23700;
 - Per FtseMib future sopra 41000: acquisto Put luglio 40000-vendita Put luglio 35000;
 - Per miniS&P500 sopra 5875: acquisto Put luglio 5850-vendita Put luglio 5750;
 - Per miniNasdaq sopra 21250: acquisto Put luglio 21250-vendita Put luglio 21000.
- Penso di fare questa Operazione su questi mercati, ma non sul FtseMib.

- 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 Bund sopra 131,50 chiuderei in profitto la strategia.

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 ¼ 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 ¼). 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 Van Eck (Isin: IE00BLH3CV30). Ho incrementato le posizioni su varie correzioni. L'Etf è stato liquidato il 19 aprile 2024. Sono passato all'Etf Van Eck 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 Van Eck (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).

