

15-maggio-2025

Commento Generale

I Mercati Azionari proseguono la fase di recupero di forza, con il Sentiment oramai positivo e come nella fase pre-dazi.

I gestori di portafogli vanno sempre più su titoli Growth (ad alta potenziale di crescita) e alleggeriscono l'Obbligazionario. Anche la Volatilità è tornata ai livelli pre-dazi.

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

Giappone (Nikkei 225)	-0,92%
Australia (Asx 200)	+0,21%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,81%
Cina (Shanghai)	-0,96%
Korea (Kospi)	+0,31%
Singapore (Straits Time)	-0,20%
Taiwan (Twi)	-0,24%
India (Nifty 50):	-0,24%

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 Negativo**.

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

Questa notte il dato sulla Disoccupazione in Australia è stato secondo le attese (4,1% su base annua).

Il PIL UK è stato secondo le attese.

Il dato sui Prezzi alla Produzione in Germania è stato sotto le attese.

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u> <u>(da 1 a 3)</u>
Ore 11:00	PIL Eurozona	<u>3</u>
Ore 14:30	Richieste Sussidi Disoccupazione	<u>1</u>
Ore 14:30	Prezzi alla Produzione Usa	<u>2</u>
Ore 14:30	Vendite al Dettaglio Usa	<u>2</u>
Ore 14:30	Prezzi alla Produzione Usa	<u>2</u>
Ore 15:15	Produzione Industriale Usa	<u>2</u>

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il future miniS&P500 con il Software Cycles

Navigator e che vale di massima anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 09:00 di oggi 15 maggio):



- Ciclo metà-Trimestrale o Mensile (in alto - dati a 15 minuti) – ciclo metà-Trimestrale partito sul minimo del 9 aprile e che ha una buona forza. La fase a prevalenza rialzista potrebbe essere terminata per questa fase ciclica (vedi feccia rossa). Potremmo avere una fase di lateralità o leggera correzione, per andare a fine ciclo entro il 20 maggio.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy - dati a 5 minuti) – nuovo ciclo partito sul minimo del 9 maggio pomeriggio e che dopo 2,5 gg di forza sta lateralizzando. Siamo intorno alla metà ciclo e si potrebbe proseguire per 2 gg senza particolare direzionalità.

Vediamo ora la situazione ciclica per l'Eurostoxx:



- Ciclo metà-Trimestrale o Mensile (in alto - dati a 15 minuti) – nuovo Ciclo metà-Trimestrale partito sul minimo del 9 aprile pomeriggio e che mantiene una buona forza. La struttura analoga a quanto scritto per il miniS&P500 e pertanto non mi ripeto.

- Ciclo Settimanale (in basso – dati a 5 minuti) - nuovo ciclo partito sul minimo del 9 maggio pomeriggio e che dopo 2,5 gg di forza sta lateralizzando. Si potrebbe procedere per 1-2 gg senza particolare direzionalità.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – nuovo ciclo partito sul minimo di ieri intorno alle ore 11. Si potrebbe proseguire senza forza sino a fine ciclo atteso entro le ore 10. 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 prevalenza rialzista potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 5380-5400-5420-5440
- Dax: 23600-23700-23770-23850
- Fib: 39800-39930-40100-40250
- miniS&P50: 5900-5915-5930-5945

Valori oltre quello sottolineato confermerebbero forza generale;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 5345-5325-5300-5275
- Dax: 23450-23380-23300-23200
- Fib: 39400-39250-39100-38950
- miniS&P50: 5870-5850-5835-5820

Valori verso quello sottolineato ridurrebbero la forza del Settimanale.

Trade Rialzo	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Eurostoxx-1	5380	8-9	5384
Eurostoxx-2	5400	9-10	5393
Eurostoxx-3	5420	9-10	5413
Dax-1	23600	22-23	23580
Dax-2	23700	22-23	23680
Dax-3	23770	22-23	23750
Fib-1	39800	60-70	39750
Fib-2	39930	60-70	39880
Fib-3	34100	60-70	34050
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	21370	22-23	21350
miniNasdaq100-2	21440	22-23	21420

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	5345	9-10	5352
Eurostoxx-2	5325	9-10	5332
Eurostoxx-3	5300	10-11	5308
Dax-1	23450	22-23	23470
Dax-2	23380	22-23	23400
Dax-3	23300	22-23	23320
Fib-1	39400	60-70	39450
Fib-2	39250	60-70	39300
Fib-3	39100	60-70	39150
miniS&P500-1	5870	4,5-5	5874
miniS&P500-2	5850	4,5-5	5854
miniS&P500-3	5835	4,5-5	5839
miniNasdaq100-1	21200	22-23	21220
miniNasdaq100-2	21100	22-23	21120

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

Passiamo alla situazione Multi-Ciclica per l'Euro/Dollaro (dati aggiornati alle ore 09:00 di oggi 15 maggio):



- Ciclo metà-Trimestrale o Mensile (in alto - dati a 15 minuti) – Ciclo Mensile partito sul minimo del 27 marzo e che dopo una decisa forza sino al picco del 21 aprile (vedi freccia rossa) sta perdendo leggermente forza. I tempi ciclici sarebbero esauriti e attendiamo che si trovi un minimo finale. Con un nuovo Ciclo potremmo avere una nuova spinta rialzista.

- Ciclo Settimanale (in basso – dati a 5 minuti) - nuovo ciclo che sembra partito sul minimo del 12 maggio pomeriggio ed ha una leggera forza. Si potrebbe procedere per 2 gg in leggero recupero; poi si valuterà.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – ciclo partito ieri intorno alle ore 22:00 e che ha una leggera forza. Potrebbe acquisire forza in giornata.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare verso 1,1245-1,1270; valori superiori e verso 1,1300 confermerebbero forza sul nuovo Settimanale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1180-1,1160, 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>	1,1245	0,0009-0,0010	1,1238
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1270	0,0009-0,0010	1,1263
<u>Trade Rialzo-3</u>	1,1300	0,0009-0,0010	1,1293
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1180	0,0008-0,0009	1,1186
<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

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 09:00 di oggi 15 maggio):



- Ciclo metà-Trimestrale o Mensile (in alto - dati a 15 minuti) – nuovo ciclo Mensile partito sul minimo del 9 aprile e che ha avuto una buona forza sino al 30 aprile (vedi freccia gialla). Da lì ha corretto; attendiamo la fine del ciclo. Con un nuovo mensile potremmo avere una fase di recupero.

- Ciclo Settimanale (in basso – dati a 5 minuti) – ciclo partito sul minimo del 6 maggio pomeriggio e che si è messo rapidamente in debolezza. Attendiamo la fine del ciclo. Con un nuovo Settimanale potremmo avere 2-3 gg di prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – ciclo partito ieri intorno alle ore 18:30 e che ha una leggera forza. Si potrebbe procedere al rialzo, a patto che sia partito un nuovo ciclo Settimanale.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a 129,55-129,75; valori superiori e verso 130 confermerebbero un nuovo Settimanale in atto;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 129,30-129,10; valori inferiori e verso 128,90 allungherebbero la struttura del Settimanale.

Bund	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Trade Rialzo-1	129,55	0,09-0,10	129,48
Trade Rialzo-2	129,75	0,10-0,11	129,68
Trade Rialzo-3	130,00	0,10-0,11	129,93
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	129,30	0,08-0,09	129,36
Trade Ribasso-2	129,10	0,09-0,10	129,17
Trade Ribasso-3	128,90	0,09-0,10	128,97

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 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 Uci 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).