

27-marzo-2025

Commento Generale

I Mercati Azionari restano in leggera esitazione, anche se il Sentiment (come visto nell'approfondimento di ieri) è in leggero miglioramento.

I gestori di portafogli restano leggermente più su portafogli difensivi e non aumentano l'esposizione sui Bond, forse perché si attende una inflazione in crescita. Si potrebbe rimanere in questa fase di scarsa direzionalità.

Valori Borse Asia/Pacifico (ore 08:00):

Giappone (Nikkei 225)	-0,60%
Australia (Asx 200)	-0,38%
Hong Kong (Hang Seng)	+0,92
Cina (Shangai)	+0,21%
Korea (Kospi)	-1,39%
Singapore (Straits Time)	+0,39%
Taiwan (Twi)	-1,19%
India (Nifty 50):	+0,46%

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 di rilievo per oggi:

Questa notte la Banca Centrale della Cina ha lasciato il Tasso di Interesse al +3,60%.

Il Tasso di Disoccupazione in UK è rimasto al 4,4%.

Il dato sui Prezzi alla Produzione della Germania è sceso al +0,7% su base annua.

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u> <u>(da 1 a 3)</u>
Ore 10:00	Massa Monetaria M3 UE	<u>2</u>
Ore 11:00	Previsioni Economiche UE	<u>2</u>
Ore 13:30	Richiesta Sussidi Disoccupazione Usa	<u>1</u>
Ore 13:30	PIL Fed	<u>3</u>
Ore 13:30	PCE (prezzi consumi personali) 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 08:00 di oggi 27 marzo):



- In alto c'è il metà-Trimestrale oppure Mensile (detto Tracy+2 -dati a 15 minuti) – nuovo ciclo metà-Trimestrale partito sul minimo del 13 marzo e che ha una leggera forza. Si potrebbe proseguire in leggero recupero sino a circa il 9 aprile (vedi freccia rossa); poi si valuterà.

- in basso a sx c'è il Ciclo Settimanale (o Tracy - dati a 5 minuti) – ciclo partito sul minimo del 21 marzo pomeriggio e che ha una leggera forza. Siamo intorno a metà ciclo e si potrebbe procedere per 2 gg senza particolare direzionalità; poi 1 gg di debolezza per andare a fine ciclo.

Vediamo ora la situazione ciclica per l'Eurostoxx:



- In alto c'è il metà-Trimestrale oppure Mensile (dati a 15 minuti) – nuovo ciclo metà-Trimestrale partito sul minimo dell'11 marzo e che, a sorpresa, ha annullato la sua forza. Si potrebbe procedere senza particolare direzionalità sino al 4 aprile; poi si valuterà.

- in basso c'è il Ciclo Settimanale (dati a 5 minuti) – ciclo partito sul minimo del 21 marzo pomeriggio e che non ha forza. Siamo intorno a metà ciclo e si potrebbe procedere per 2 gg senza particolare direzionalità, poi 1 gg di debolezza per andare a fine ciclo.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – nuovo ciclo che sembra partito ieri intorno alle chiusure, ma servono conferme. Si potrebbe proseguire in leggera prevalenza rialzista sino alle ore 13; poi un indebolimento con un movimento complessivo neutrale.

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: 5335-5355-5375-5400
- Dax: 22930-23000-23070-23150
- Fib: 38200-38330-38450-38600
- miniS&P50 (maggior forza): 5775-5785-5800-5815

Valori oltre quello sottolineato ridarebbero un po' di forza al Settimanale;

- dal lato opposto una correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 5300-5280-5255-5230
- Dax: 22770-22700-22600-22500
- Fib: 37950-37820-37700-37550
- miniS&P500: 5745-5730-5720-5705

Valori verso quello sottolineato indebolirebbero il Settimanale.

<u>Trade Rialzo- future scad. giugno</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
Eurostoxx-1	5335	8-9	5329
Eurostoxx-2	5355	9-10	5338
Eurostoxx-3	5375	9-10	5368
Dax-1	22930	22-23	22910
Dax-2	23000	22-23	22980
Dax-3	23070	22-23	23050
Fib-1	38200	50-60	38160
Fib-2	38330	60-70	38280
Fib-3	38450	60-70	38400
miniS&P500-1	5775	4,00-4,25	5772
miniS&P500-2	5785	4,00-4,25	5782
miniS&P500-3	5800	4,00-4,25	5797
miniNasdaq100-1	20170	23-25	20150
miniNasdaq100-2	20250	23-25	20230

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-1	5300	9-10	5307
Eurostoxx-2	5280	10-11	5287
Eurostoxx-3	5255	10-11	5262
Dax-1	22770	23-25	22790
Dax-2	22700	23-25	22720
Dax-3	22600	23-25	22620
Fib-1	37950	50-60	37990
Fib-2	37820	60-70	37870
Fib-3	37700	60-70	37750
miniS&P500-1	5745	4,00-4,25	5748
miniS&P500-2	5730	4,00-4,25	5733
miniS&P500-3	5720	4,00-4,25	5723
miniNasdaq100-1	20000	23-25	20050
miniNasdaq100-2	19900	23-25	19950

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 08:00 di oggi 27 marzo):



- In alto c'è il meta-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 - dati a 15 minuti) – nuovo Ciclo Mensile partito sul minimo del 28 febbraio e che ha avuto una decisa forza sino al 18 marzo (vedi freccia rossa); poi una leggera correzione. Si potrebbe procedere senza particolare direzionalità (o leggera correzione) sino all'1 aprile; poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale (in basso – dati a 5 minuti) - nuovo ciclo partito sul minimo del 21 marzo pomeriggio (come per gli indici azionari) e che è in leggera correzione. Siamo intorno a metà ciclo

e si potrebbe procedere per 2 gg senza particolare forza; poi 1 gg di debolezza per andare a fine ciclo.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – nuovo ciclo che sembra partito ieri intorno alla chiusura e che ha una leggera forza. Si potrebbe procedere così sino alle ore 13; poi una correzione per andare a fine ciclo.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare verso 1,0805-1,0820; valori superiori e verso 1,0835 darebbero un po' di forza al Settimanale in atto;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,0750-1,0730; valori inferiori e verso 1,0710 indebolirebbero il Settimanale.

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>	1,0805	0,0008-0,009	1,0799
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,0820	0,0009-0,0010	1,0813
<u>Trade Rialzo-3</u>	1,0835	0,0009-0,0010	1,0828
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,0750	0,0008-0,0009	1,0756
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,0730	0,0009-0,0010	1,0737
<u>Trade Ribasso-3</u>	1,0710	0,0009-0,0010	1,0717

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 08:00 di oggi 27 marzo):



- In alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 - dati a 15 minuti) – nuovo ciclo Mensile partito sul minimo del 6 marzo e che ha una leggera forza. Si potrebbe proseguire senza chiara direzionalità sino a circa fine ciclo atteso intorno al 2 aprile.

- Ciclo Settimanale (in basso – dati a 5 minuti) – nuovo ciclo partito sul minimo del 25 marzo e che ha una discreta forza. Si potrebbe proseguire per 2 gg in leggera prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – ciclo partito ieri intorno alle ore 16:00 e che ha una leggera forza. Si potrebbe proseguire in leggera forza per la mattinata; poi neutralità dalle ore 12, per poi terminare il ciclo entro le ore 16:30. Il successivo Giornaliero è atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a 128,55-128,70; valori superiori a 128,90 confermerebbero forza sul nuovo Settimanale;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 128,15-127,95; valori inferiori e verso 127,75 annullerebbero la forza del Settimanale.

Bund	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Trade Rialzo-1	128,55	0,08-0,09	128,49
Trade Rialzo-2	128,70	0,09-0,10	128,63
Trade Rialzo-3	128,90	0,09-0,10	128,83
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	128,15	0,08-0,09	128,21
Trade Ribasso-2	127,95	0,09-0,10	128,02
Trade Ribasso-3	127,75	0,09-0,10	127,82

Operatività (che personalmente sto seguendo)

- Le operazioni moderatamente ribassiste in Opzioni (Vertical Put debit Spread) fatte 2 volte per il mercato Europeo su scadenza marzo sono scadute in perdita- ho fatto (il 13 gennaio). Medesime operazioni in Opzioni fatte 2 volte per miniS&P500 e miniNasdaq100, sono andate a buon fine.

- Ora attendo opportunità per strategie in Opzioni su Indici Azionari, ma bisogna capire meglio le strutture cicliche, che attualmente sono senza particolare direzionalità.

- Per l'Eur/Usd su correzioni verso 1,0920 (10 ottobre) ho assunto posizioni al rialzo; spesso uso un Etf a leva 3 (Wisdomtree – Isin; JE00B3T3K772).

Su discese sotto 1,0780 (il 23 ottobre) ho aumentato di 1/3 la posizione rialzista con Etf a leva.

Su discese sotto 1,0600 (13 novembre) ho aumentato di ¼ la posizione rialzista con Etf a leva.

Ora attendo ma su valori oltre 1,1000 potrei chiudere in utile metà posizione.

- Per Bund marzo sotto 130,30: acquisto Call maggio 129,5-vendita call maggio 130,5. Per prezzi sotto 127,5 ho chiuso la Call venduta 130,5, tengo la Call acquistata che può recuperare utile se il mercato si porterà verso 129,5.

Il 6 marzo ho aperto ancora (per Bund giugno sotto 127,5) operazione leggermente rialzista in Vertical Call debit Spread: acquisto Call giugno 127,5-vendita call giugno 128,5.

Chiudere questa ultima operazione in utile per Bund sopra 129.

ETF:

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

- 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 il 27 marzo mattina. Ora attendo.

- 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 190000 punti, con gli ultimi acquisti. Il 19 febbraio) il future ha raggiunto 23000 punti; pertanto, ho aumentato di ¼ la posizione ribassista.

- 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).

- **Oro**: ho acquistato in varie fasi a partire da 1500\$ (18 marzo) Etn Oro Physical Gold (Oro) (Isin: JE00B1VS3770); ho chiuso in utile posizioni su varie salite. Ora attendo opportunità.

- Per **Crude Oil** ho una serie posizioni ribassiste con Etc (non a leva – Isin: JE00B24DK975) – le ultime posizioni le ho chiuse in utile per valori sotto 70 \$ (il 25 febbraio).

Altri Etf in portafoglio:

- Il Bitcoin ritengo Prezzi interessanti sotto 80000 \$ (raggiunto il 28 febbraio). Per Ethereum ritengo interessanti valori intorno a 2000\$ (avvenuto il 10 marzo).

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, ma la mantengo.

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-Profite 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).