

-Ciclo Trimestrale o Intermedio (figura in alto- dati ad 1 ora) – il ribasso di questa settimana (di fatto il 3-4 aprile) ha portato a dei minimi inferiori a quelli del 13 marzo (vedi retta gialla orizzontale). Pertanto è prevalsa l'ipotesi 2 (che aveva minori potenzialità) ovvero di un ciclo partito il 13 gennaio e che dal massimo del 20 febbraio (vedi freccia verde) si è messo in debolezza. I tempi ciclici per ulteriori discese sono sino a circa l'11 aprile. Impossibile ipotizzare l'intensità di ulteriori ribassi, visto l'eccezionalità degli ultimi 2 gg della settimana. Posso solo dire che su base ciclico/statistica il Tempo Ciclico per ulteriori ribassi è assai poco (ribadisco che si tratta di statistica, ovvero di probabilità e non di certezze).

Diciamo che i livelli raggiungibili sono prima 4950 e poi 4850 punti che per ora pongo come limite, ma meglio attendere l'apertura di domani per definire dei livelli.

- Ciclo Settimanale (figura in basso- dati a 5 minuti) – ciclo partito sul minimo del 31 marzo pomeriggio e che dopo 2,5 gg si è messo in decisa debolezza. Siamo oltre la metà ciclo (vedi freccia gialla) e si potrebbe procedere per 2 gg mediamente in debolezza per andare a fine ciclo. Tuttavia l'eccezionalità dei movimenti in atto (Volatilità Implicita molto elevata) pone dei dubbi sulle potenzialità cicliche ed è meglio vedere l'apertura di domani.

- Vediamo ora l'Eurostoxx future:



Ciclo Trimestrale o Intermedio (figura in alto- dati a 1 ora) – nuovo ciclo partito sul minimo del 3 febbraio e dopo una decisa forza dal 20 marzo (vedi freccia verde) ha corretto. La discesa su nuovi minimi ciclici il 3-4 aprile ha indebolito il ciclo. Come per l'S&P500 non vi sarebbero molti giorni per ulteriori discese. Diciamo che i livelli raggiungibili sono prima 4700, poi 4600 e 4500 punti che per ora pongo come limite, ma meglio attendere l'apertura di domani per definire dei livelli.

- Analizziamo ora il Ciclo Settimanale (figura in basso - dati a 5 minuti) – ciclo partito sul minimo del 21 marzo pomeriggio, che è più debole di quanto cisto sul miniS&P500. Si potrebbe procedere per 1 gg (max 2) in leggera debolezza per andare a fine ciclo.

Per valutare alcuni livelli di Prezzi di rilievo degli Indici Azionari (legati alle conformazioni Cicliche in atto) preferisco attendere l'apertura di lunedì (sino a circa ore 9) per capirne meglio la dinamica - pertanto li metterò nel consueto report del lunedì mattina.

- Vediamo i 2 Cicli Trimestrali con sopra Dax e sotto FtseMib:



Per il **Dax** (figura sopra) anche qui abbiamo una struttura analoga a quanto visto per l'Eurostoxx, con un nuovo Ciclo partito sul minimo del 3 febbraio; in generale vale quanto detto per l'Eurostoxx; diciamo che ulteriori ribassi potrebbero portare verso 20000 e 19000 punti.

Per il **FtseMib** (figura sotto) anche qui la struttura ciclica ha forme simili a quanto visto per l'Eurostoxx, ma con un'accelerazione al ribasso maggiore; diciamo che ulteriori ribassi potrebbero portare verso 33000 e 32000 punti.

- Passiamo ora ai Cicli sull'Euro/Dollaro (nel grafico c'è il Future):



- Ciclo Trimestrale (figura in alto - dati a 1 ora) – ciclo partito in anticipo sul minimo del 3 febbraio. Dal minimo del 28 febbraio (vedi freccia verde) si è proseguiti con una decisa forza, che pone lì la partenza del 2° sotto-Ciclo Mensile. Il 26 marzo (vedi freccia rossa) sarebbe partito in anticipo il 3° sotto-ciclo Mensile che sta avendo una inattesa forza. Diciamo che la fase mediamente in forza potrebbe proseguire sino a circa il 16 aprile (vedi freccia gialla), ma probabilmente con minore intensità.

- Ciclo Settimanale (figura in basso - dati a 5 minuti) – ciclo partito sul minimo del 26 marzo sera e che dal 3 marzo (vedi freccia gialla) ha avuto una decisa forza. Si potrebbe procedere per 1 gg senza chiara direzionalità per andare a fine ciclo.

- **Passiamo alla situazione Ciclica sul Bund Future:**



(N.B.: il 6 marzo siamo passati al contratto future giugno che quota 0,90 punti in meno di quello marzo; pertanto una parte del ribasso è puramente fittizia.)

- Ciclo Trimestrale (figura in alto - dati a 1 ora) – nuovo ciclo partito in anticipo sul minimo del 14 gennaio che ha avuto una discreta forza. Improvvisamente dal 4 marzo (vedi freccia gialla) si è indebolito, fatto decisamente fuori statistica sulla base delle conformazioni cicliche. Il minimo del

6 marzo (vedi freccia rossa) sembra un minimo ciclico di rilievo; tuttavia il recupero successivo, e la forza di questa settimana, pone dei dubbi interpretativi. Si potrebbe proseguire in leggera forza sino al 16 aprile, poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale (figura in basso - dati a 5 minuti) – ciclo partito sul minimo del 2 aprile pomeriggio e che ha una buona forza. Potremmo avere 1-2 gg (o poco oltre) di leggera forza per andare a metà ciclo, poi si valuterà.

- Concludiamo con la situazione Ciclica sul Bitcoin:

Rammento che sul Bitcoin (e le Criptovalute in genere) vi è minore evidenza statistica dell'esistenza di strutture Cicliche per la minor quantità di dati.

Ricordo che qui ci sono i dati anche del fine settimana (aggiornati alle ore 20:30 di oggi 6 aprile).



- Ciclo Trimestrale (figura in alto - dati a 1 ora) – ciclo che va fatto partire sul minimo del 13 gennaio come per l'S&P500. Dopo il minimo centrale del 28 febbraio (vedi freccia rossa) vi è stata una lateralità che solo dal 6 aprile pomeriggio si sta indebolendo. Anche qui il tempo per la discesa sarebbe limitato. I livelli di prezzo più rilevanti sono 75000 \$ e 73000 \$.

- Ciclo Settimanale (figura in basso - dati a 15 minuti) – nuovo ciclo partito sul minimo del 31 marzo e che solo da poche ore si sta indebolendo. Si potrebbe procedere per 2 gg in debolezza per andare a fine ciclo; tuttavia meglio attendere l'apertura dei mercati Usa domattina.

Operatività (che personalmente sto seguendo)

- Il 3 aprile mattina ho parlato di strategie moderatamente ribassiste di Vertical Put debit Spread su scadenza maggio:

- miniS&P500 (se sopra 5525), acquisto Put maggio 5525 e vendita Put maggio 5475;
- miniNasdaq (se sopra 19050) acquisto Put maggio 19100 e vendita Put maggio 18800;
- Eurostoxx (se future sopra 5150) acquisto Put maggio 5150 e vendita Put maggio 5075;
- Dax (se future sopra 22200) acquisto Put maggio 22200 e vendita Put maggio 21900;
- FtseMib (se future sopra 37200) acquisto Put maggio 37500 e vendita Put maggio 37000.

I mercati più interessanti per queste operazioni li considero miniS&P500 e Dax e li ho fatti.

I Livelli ottimali per fare tali operazioni sono stati raggiunti. Un buon livello di utile per il Vertical debit Spread è almeno il 50% del guadagno massimo e lì si potrebbe già chiudere.

Ritengo livelli utili di chiusura su movimenti di: miniSP (sotto 5350)-miniNasdaq (sotto 18000)-Eurostoxx future (sotto 4900); Dax future (sotto 21400); FtseMib future (sotto 35700). In generale è il caso di prendere profitto (io l'ho già fatto).

- 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.

Su valori oltre 1,0900 (stamattina 3 aprile) chiudo in utile almeno metà posizione.

Per valori oltre 1,1050 chiuderei (4 aprile) ho chiuso in utile la restante posizione.

- Sul Bund ho chiuso in utile 2 operazioni rialziste in Opzioni che avevo. Ora attendo opportunità, soprattutto al rialzo, ma vorrei vedere una correzione.

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 a marzo 2024. 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 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 di Dax chiuderei in stop 1/3 della posizione.

- 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 chiuderei in stop metà posizione.

- **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** avevo varie posizioni ribassiste con Etc (non a leva – Isin: JE00B24DK975) – le ultime posizioni le ho chiuse in utile per valori sotto 70 \$ (il 25 febbraio). Per aprire nuove posizioni al ribasso vorrei vedere prezzi intorno a 75 \$.

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 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).