

12-ago-2021

Analisi Ciclica Commodities (1° puntata)

Vedremo di far un'analisi sulle forze di lungo periodo sulle principali Commodities.

In questa prima puntata analizzeremo il Crb Index (attualmente composto da 19 prodotti) – poi analizzeremo i Metalli Preziosi che fanno parte del Crb Index: Oro-Argento-Platino.

Ricordo che le Commodities hanno le caratteristiche che al diminuire del prezzo oltre certe soglie, diminuisce la loro produzione. Pertanto se la domanda non è molto comprimibile ciò porterà ad una scarsità di offerta e quindi ad un successivo rialzo dei prezzi.

Inoltre sull'attuale discesa di queste Commodities pesa il rafforzamento del Dollaro (Dollar Index).

Come tipo di analisi utilizzeremo principalmente un'analisi di tipo Ciclico per vedere le spinte su differenti fasi cicliche, la cui somma costituisce la spinta più rilevante in atto. Si utilizzeranno anche altri tipi di analisi, ma il tutto sarà svolto in maniera semplificata per non mettere troppe linee ed imbottigliarsi in eccessive spiegazioni. Non si faranno valutazioni di tipo fondamentale (domanda/offerta) o di tipo geopolitico e geoeconomico.

In questo report cercheremo anche di individuare degli eventuali livelli di prezzo critici, intesi come livelli la cui rottura rialzista o ribassista può dare l'inizio ad un ulteriore movimento direzionale. Non fisseremo dei target price precisi, poiché sapete bene come la penso: i mercati vanno seguiti principalmente in modo dinamico e più che fissarci su livelli di prezzo raggiungibili dobbiamo concentrarci sul possedere un metodo che ci dica il prima possibile quando una tendenza è all'inizio o alla sua conclusione.

Ricordo anche che i mercati non sono e non possono essere esattamente ciclici.

Iniziamo con Crb Index che è l'orologio principale di tutte le Commodities con dati giornalieri dal marzo 2018 sino al 12 agosto 2021:



L'Oscillatore ciclico in figura cerca di evidenziare le principali strutture che vanno da qualche mese a poco oltre 1 anno.

Si vede che vi sono 4 strutture cicliche iniziate a:

- dicembre 2018;
- agosto 2019;
- aprile 2020;
- marzo 2021.

In particolare ad aprile 2020 (vedi freccia blu) c'è stato un minimo che non si vedeva agli anni '90 (tenendo conto anche della differente composizione di questo Indice). Il recupero successivo ha portato recentemente a livelli (220 punti - vedi freccia rossa) che non si vedevano dal giugno 2015. Ricordo che il massimo assoluto fu oltre 470 punti nel luglio 2008.

Il recupero potrebbe procedere sino a 250/260 punti. Chiaramente vi possono essere fasi di pausa, ma a marzo 2021 è partito un ciclo di una certa rilevanza che può portare ad una struttura mediamente rialzista sino a fine anno – poi si valuterà.

Correzioni sino a 200 punti sono sempre possibili, mentre valori sotto 180 punti ci direbbero di una struttura ciclica che perde forza e che potrebbe avere difficoltà a recuperare nei mesi successivi.

Vediamo ora l'Oro (sempre con dati a partire dal marzo 2018):



L'Oro ha avuto una fase ciclica rialzista di lungo periodo che è partita nell'agosto 2018 con valori intorno a 1175 \$ (vedi freccia blu) sino ad un massimo 2080 \$ dell'agosto 2020 (vedi freccia rossa). dopo l'ultimo minimo ciclico del marzo 2021 vi è un po' di difficoltà.

Ritengo un livello critico di lungo periodo 1620 \$ che è un ritracciamento del 50% di tutto il rialzo, ma un livello Volumetrico e di Supporto di Prezzo più alto è 1670 \$.

Solo valori sopra 1850 \$ posso riportare un po' di forza ciclica. Tuttavia una salita decisa dell'Oro per tornare a 2000 \$ ed anche oltre sarebbe legata a tensioni soprattutto sul fronte Usa/Cina ed anche il Dollaro dovrebbe arrestare il suo rafforzamento.

Passiamo all'Argento:



L'Argento ha avuto un ritmo ciclico abbastanza simile all'Oro, ma il minimo di maggior rilievo è stato a marzo 2020 (vedi freccia blu) con una struttura ciclica rialzista di medio/lungo periodo con massimi intorno a 30 \$ a febbraio 2021 (vedi freccia rossa). In particolare valori sopra 21 \$ è stata una rottura rialzista ciclica significativa, che tutt'ora mantiene la struttura ciclica al rialzo. Proprio 21 \$ sembra uno spartiacque tra un ciclo ben impostato al rialzo ed un ciclo che perde forza. Dal lato opposto, il recupero di quota 25 \$ potrebbe portare ad una ripresa rialzista, soprattutto se associata ad un recupero dell'Oro ed anche un Dollaro non più al rialzo.

Passiamo al Platino:



Vi sono molte similitudini con l'Argento, essendo il Platino un metallo utilizzato anche nell'Industri, mentre l'Oro è soprattutto una riserva di valore. Il minimo del marzo 2020 (vedi freccia blu) ha poi portato ad un massimo oltre 1330 \$ (vedi freccia rossa). Ricordo che il massimo del 2008 fu sopra 2200 \$. Un livello critico è 950 \$- valori al di sotto potrebbero decretare la fine della struttura ciclica rialzista. Per annullare la fase di debolezza attuale sarebbe importante vedere prezzi oltre 1050 \$; valori oltre 1100 \$ sarebbe un buon segnale di recupero di forza ciclica generale, che resta più probabile sulla base delle strutture attuali. Anche qui peserà la forza del Dollaro ed un recupero di forza dell'Oro che spesso fa da traino ad impulsi rialzisti dei Metalli Preziosi.

Nella prossima puntata vedremo di analizzare i Metalli Industriali; Alluminio, Rame, Nickel.