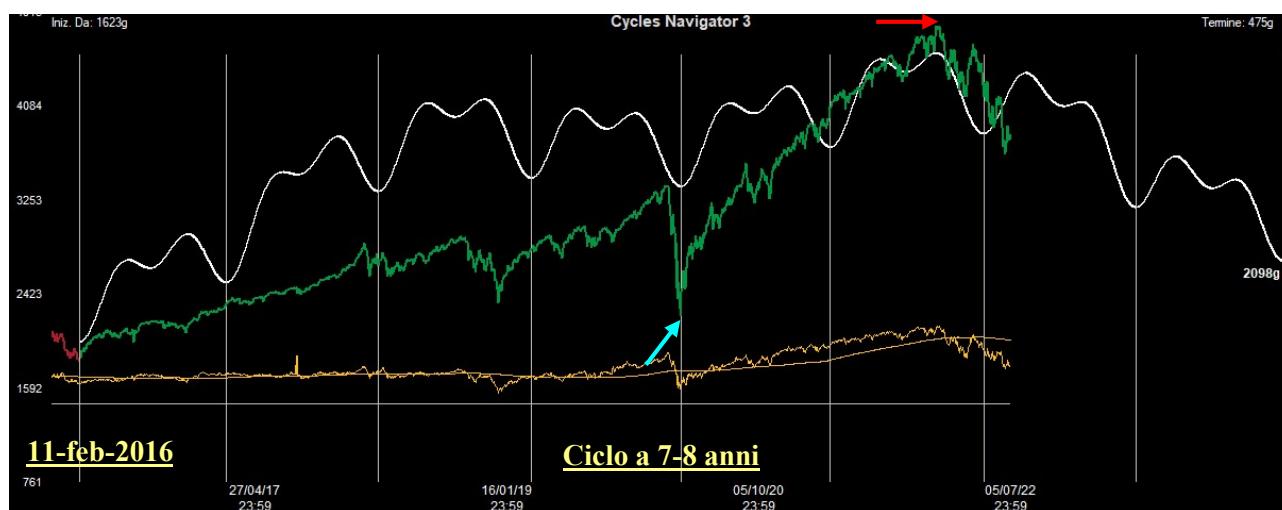


6-luglio-2022

In questo report faccio un'Analisi Ciclica di più lungo respiro sull'S&P500, per vedere di avere qualche indicazione utile, visto che si tratta dell'Indice di riferimento dei principali mercati azionari mondiali.

L'ipotesi è che l'11 febbraio 2016 sia iniziato un ciclo di lungo periodo (durata media 7-8 anni) con il precedente che era partito il 9 marzo 2009, durata di quasi 7 anni. Per definire tali date utilizzo anche l'Analisi della Volatilità Implicita e di altri Indicatori di Sentiment legati al mondo delle Opzioni; inoltre utilizzo le informazioni che derivano da un'attenta Analisi Intermarket.

Vediamo la fase ciclica di lungo periodo sull'S&P500 (dati giornalieri) aggiornati alla chiusura del 5 luglio:



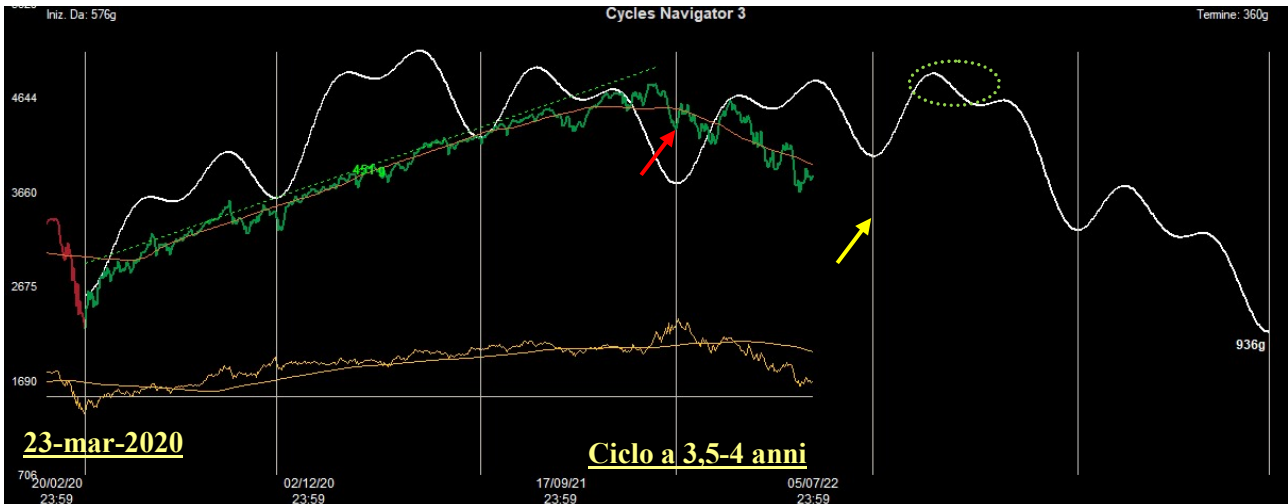
L'attuale Ciclo lungo avrebbe raggiunto il minimo centrale il 23 marzo 2020 (vedi freccia ciano; un minimo a V molto evidente e quindi poco dopo 4 anni dall'inizio della fase ciclica. Da lì è partita una fase di spinta che ha pochi precedenti come intensità, e soprattutto è meno frequente che sia così forte nella 2° metà del ciclo, se è paragonata alla forza della 1° metà del ciclo. L'Indicatore di Ciclo in basso non è mai sceso sotto la linea di equilibrio (retto orizzontale bianca più sotto), segnale di una costante spinta ciclica generale.

Questa spinta è durata sino al massimo di inizio gennaio 2022 (vedi freccia rossa in alto) e con tempistiche molto in sintonia con l'andamento ciclico prospettico, rappresentato dalla line bianca, la quale ha una correzione di oltre il 70% con i prezzi dell'S&P500. Questa linea bianca poteva essere disegnata in questo modo da dopo il minimo del marzo 2020.

Ora siamo nella fase di "scarico" ciclico, ovvero una fase mediamente di debolezza (confermata anche da momentanei rimbalzi di segno opposto), che può durare sino a fine ciclo, della cui durata parliamo più sotto.

Ricordo che la linea bianca in figura rappresenta la tendenza (secondo l'andamento ciclico prospettico) e non la forza di tale tendenza.

Passando al Ciclo inferiore, sul minimo del 23 marzo 2020 sarebbe partito un Ciclo a 3,5-4 anni. Vediamolo con dati giornalieri:



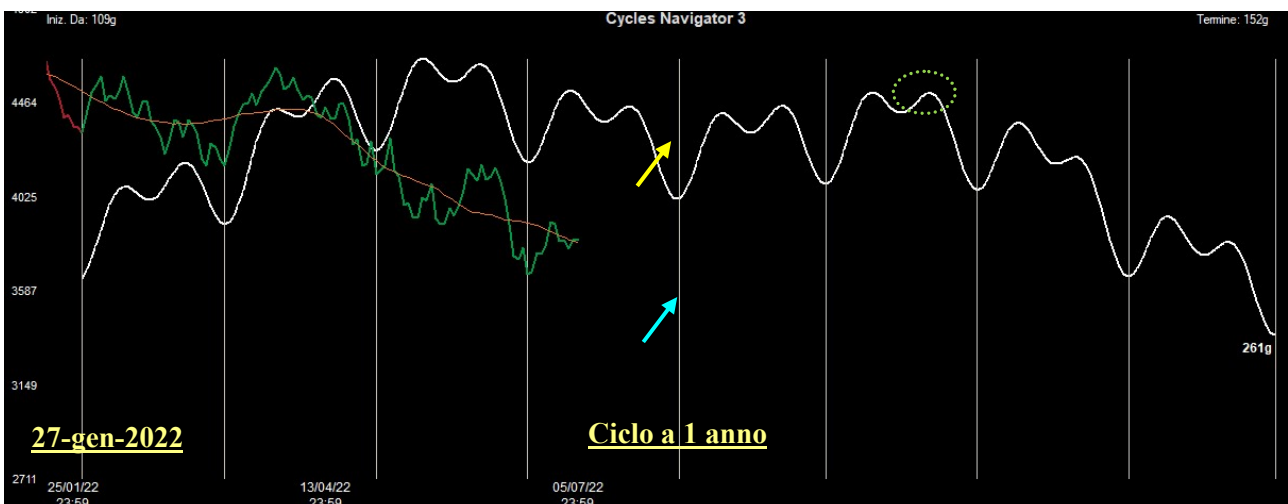
Questo Ciclo ha avuto una forte struttura rialzista che è proseguita quasi ininterrottamente per 450 gg operativi, ovvero oltre 21 mesi. Il culmine di tale spinta abbiamo detto che è stato ad inizio gennaio 2022. Il minimo centrale (ma di poco rilievo per questa struttura) è stato fatto a fine gennaio 2022 (vedi freccia rossa) e poi è proseguita la debolezza. Sembra una struttura divisa in cicli annuali (o mediamente poco più lunghi di 1 anno).

Un arresto alla fase di debolezza potrebbe essere entro fine agosto (vedi freccia gialla) a cui potrebbe seguire un rimbalzo sino al limite di fine anno. Più sotto vedremo i cicli inferiori per essere più precisi.

Dal 2023 è atteso un nuovo indebolimento per andare a fine ciclo entro novembre 2023. Ricordo che se nel febbraio 2016 fosse partito un ciclo a 7 anni potrebbe terminare entro marzo 2023, e quindi essere più corto di quanto mostrato nel grafico più sopra.

Chiaramente le strutture cicliche future potranno rendere più precise queste date; inoltre ci sarebbero delle alternative cicliche che ora non mostro poiché con minori potenzialità e per non dilungarmi troppo.

Passando al Ciclo ad 1 anno, che facciamo partire sul minimo del 27 gennaio 2022 (sempre dati giornalieri):



Va detto che qui si potrebbero fare differenti scelte cicliche, ma sarebbero complicate da spiegare poiché si dovrebbero scomodare strutture cicliche “non armoniche”; non è il caso di complicare il discorso.

Questo ciclo si è messo rapidamente in debolezza, ed in modo sorprendente per la rapidità. La debolezza potrebbe continuare sino ad un minimo intorno a metà agosto (vedi freccia ciano); a seguire un recupero sino a circa fine ottobre (vedi ellisse gialla). Infine una fase di debolezza per andare a fine cicli entro fine febbraio.

Ripeto che vi sarebbero alcune soluzioni cicliche leggermente differenti econ tempistiche più lunghe. Pertanto sono solo indicazioni approssimative che potranno essere più precise con i dati futuri che verranno inglobati nelle strutture cicliche.

Giusto per dare qualche riferimento di prezzo sino alla fine di agosto basati su considerazione Cicliche/Volumetriche; riferimenti di prezzo che io chiamo “livelli critici” e non sono veri target price:

- una fase di ulteriore debolezza ha come supporto di rilievo 3650/3640 punti. Al di sotto vi sono livelli a 3500 e 3380/3350 che sono i massimi di inizio febbraio 2020, quelli pre fase pandemica. Oltre abbiamo livelli sino a 3200 che per ora pongo come limite.
- dal lato opposto un rimbalzo potrebbe portare sino a 4000-4100 punti; una maggior intensità potrebbe portare sino a 4200 punti che pongo come limite; eventuali valori al di sopra potrebbe mutare le strutture cicliche, ma bisognerà valutare al momento.

Ricordo che per quanto ci siano delle strutture cicliche all’interno dei mercati finanziari queste non sono e non possono essere esattamente regolari. Pertanto l’analisi svolta (come tutta l’analisi tecnica) non può che essere di tipo probabilistico, nel rispetto di una serie di regole che l’Analisi Ciclica prevede.