

13-dicembre-2023

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

Giappone (Nikkei 225)	+0,25%
Australia (Asx 200)	+0,31%
Hong Kong (Hang Seng)	-1,30%
Cina (Shangai)	-1,10%
Korea (Kospi)	-0,97%
Singapore (Straits Time)	+0,05%
Taiwan (Twi)	+0,10%
India (Nifty 50):	-0,63%

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 **Neutrale**.

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

Il PIL della UK è stato sotto le attese (+0,3% su base annua).

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 11:00	Produzione Industriale Eurozona	<u>2</u>
Ore 14:30	Prezzi alla Produzione Usa	<u>2</u>
Ore 20:00	Decisione Tasso Interesse Fed	<u>3</u>

Per la nostra analisi iniziamo con uno sguardo Intermarket - dati giornalieri a partire da fine maggio e sino alla chiusura di ieri 12 dicembre (l'Indicatore rappresenta la potenziale forza ciclica dell'Intermedio associato al ciclo inferiore):

Vediamo prima la forza del Dollaro, T-Note, Crude Oil, Oro:



- Dollar Index (in alto a sx): è in fase di leggero ribalzo dal 29 novembre (vedi freccia blu); l'Indicatore Ciclico è in fase di rimbalzo; ciò suggerisce leggero rialzo per i prossimi giorni.
- T-Note rendimento (in alto a dx): dal massimo del 20 ottobre (vedi freccia rossa) è in discesa; l'Indicatore Ciclico è in leggero rimbalzo; ciò suggerisce lateralità per i prossimi giorni.
- Crude Oil (in basso a sx): dal 30 novembre (vedi freccia verde) ha ripreso a scendere; l'Indicatore Ciclico è in fase di nuova discesa; ciò suggerisce ribasso per i prossimi giorni.
- Oro (in basso a dx): dal massimo del 4 dicembre (vedi freccia marrone) è in correzione; l'Indicatore Ciclico è in fase di discesa; ciò suggerisce leggera discesa per i prossimi giorni.

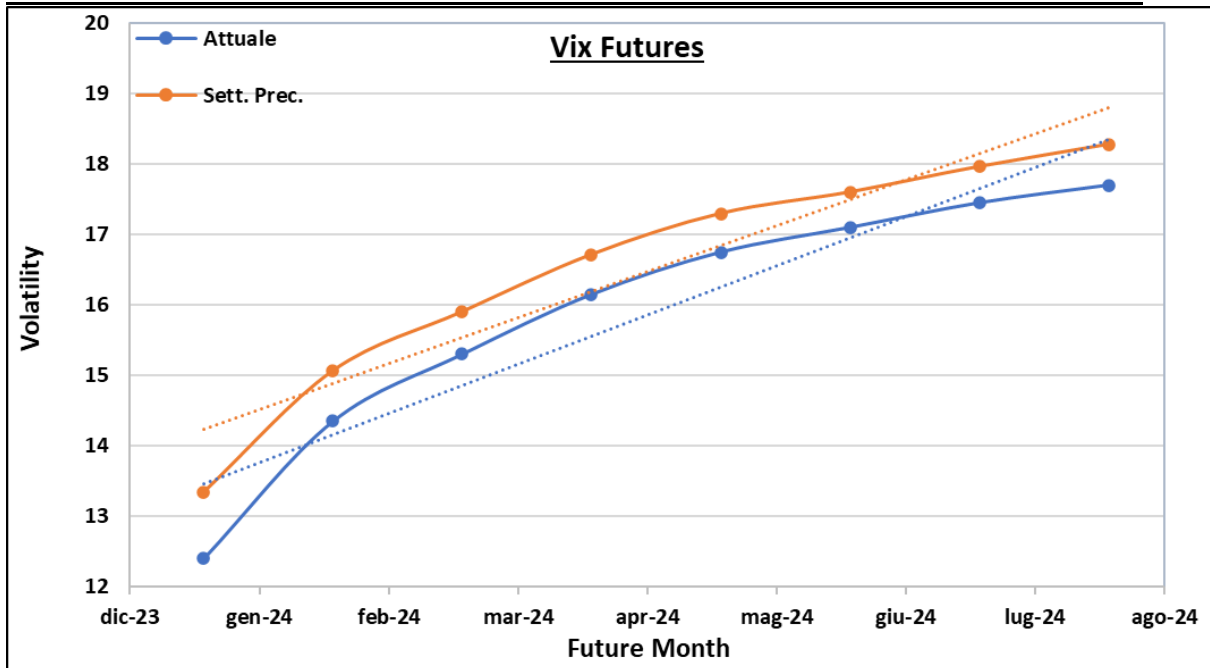
Vediamo ora la Volatilità:



- Vstoxx future (attenzione che è leggermente differente dall'Indice Vstoxx) – dal picco del 27 ottobre (vedi freccia blu) è in discesa; è poco sopra alla banda bassa a 3 mesi;
- Vix – dal massimo del 26 ottobre (vedi freccia rossa) è in discesa; è poco sopra alla banda bassa a 3 mesi;

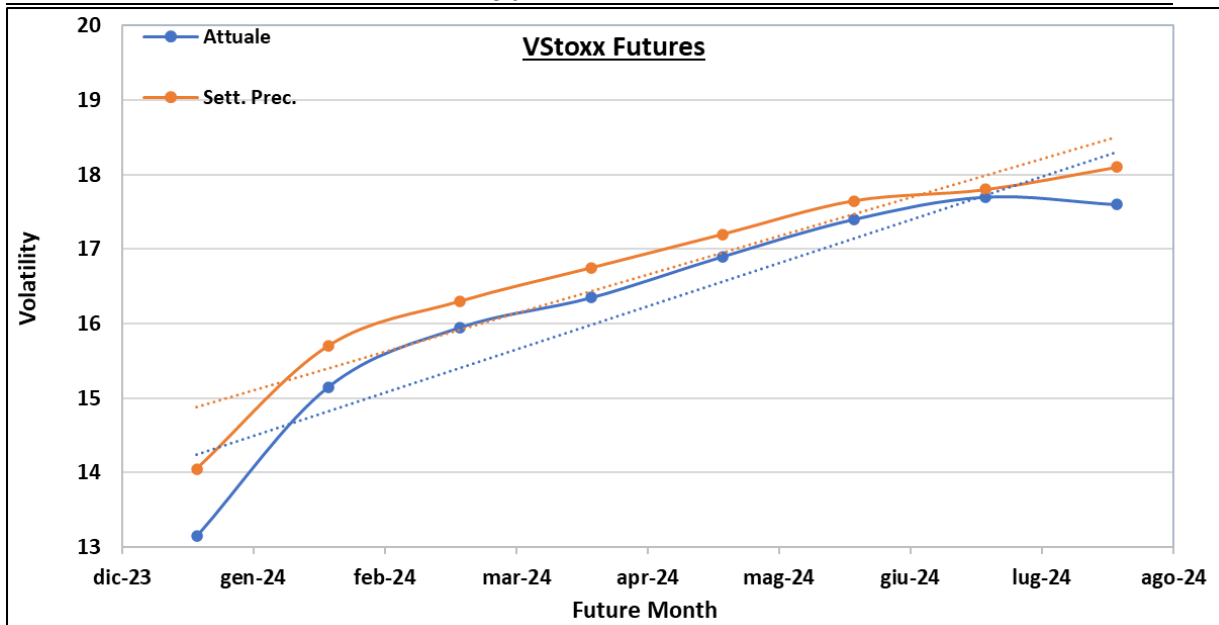
- VVix – dal minimo del 22 novembre (vedi freccia verde) è in lateralità; è sotto alla media a 3 mesi.

Vediamo ora il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future:



- Pendenza: è in salita (Contango); l'inclinazione è stabile rispetto a venerdì scorso;
- Valori: sono mediamente in leggero calo sulle varie scadenze rispetto a venerdì;
- Sentiment: Positivo e stabile.

Vediamo il Sentiment sull'Eurostoxx 50 basato sulla struttura a termine del Vstoxx Future:



- Pendenza: è in salita (Contango); l'inclinazione è stabile rispetto a venerdì scorso;
- Valori: sono mediamente in leggero calo su tutte le scadenze rispetto a venerdì scorso;
- Sentiment: Positivo e stabile.

Tenendo conto dei vari fattori Intermarket nel loro complesso, abbiamo un Sentiment Positivo per l'Europa e per gli Usa e stabile.

I Mercati Azionari restano al rialzo, con gli Usa in maggior spinta nell'ultima settimana. Anche il mercato dei Bond rimane forte. Un segnale che c'è ancora tanta liquidità. Gli Operatori Professionali confidano in Banche Centrali che in futuro (che ritengono piuttosto vicino) potranno solo abbassare i tassi; in tal senso potrebbe proseguire ulteriormente il rally natalizio.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il future Eurostoxx con il Software Cycles Navigator e che vale di massima anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati successivamente alle ore 08:30 di oggi 13 dicembre):



- in alto a sx c'è il metà-Trimestrale oppure Mensile (detto Tracy+2 -dati a 15 minuti) – è partito un nuovo Mensile sul minimo del 28 novembre ed ha una buona forza per l'Europa e ora anche gli Usa hanno recuperato forza. In tal senso potremmo avere una fase di prevalenza rialzista sino a circa il 15 dicembre, che potrebbe allungarsi sino al 22 dicembre.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – ciclo partito sul minimo del 7 dicembre pomeriggio e che ha una buona forza. Si potrebbe proseguire con 2 gg in leggera prevalenza rialzista. Chiaramente le parole di Fe e Bce peseranno sulla struttura ciclica.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 - dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – ciclo partito l'11 dicembre intorno alle ore 15 e che ha una leggera forza; potrebbe proseguire senza particolare forza.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – ciclo partito ieri intorno alle ore 15:45 e che ha una leggera forza. Potrebbe proseguire senza particolare forza in attesa della Fed.

Prezzi "critici" da monitorare (tenendo conto dei fattori tempo, volumi e strutture cicliche e quindi possono variare di giorno in giorno):

- una ulteriore prevalenza rialzista potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 4565-4580-4600
- Dax: 16870-16920-16960
- Fib: 30600-30700-30800
- miniS&P500: 4660-4670-4680

Valori oltre quello sottolineato confermerebbero forza generale;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 4533-4520-4500
- Dax: 16740-16700-16650
- Fib: 30320- 30240-30150
- miniS&P500: 4640-4630-4615-4600

Valori verso quello sottolineato ridurrebbero la forza del nuovo Settimanale.

Vediamo le strategie intraday che Io utilizzo in base alle conformazioni cicliche potenziali attuali:

Trade Rialzo	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Eurostoxx-1	4565	8-9	4559
Eurostoxx-2	4580	9-10	4573
Eurostoxx-3	4600	9-10	4593
Dax-1	16870	17-18	16855
Dax-2	16920	22-23	16900
Dax-3	16960	22-23	16940
Fib-1	30600	45-50	30570
Fib-2	30700	55-60	30660
Fib-3	30800	55-60	30760
miniS&P500-1	4660	3,50-3,75	4657
miniS&P500-2	4670	3,50-3,75	4667
miniS&P500-3	4680	3,50-3,75	4677
miniNasdaq100-1	16450	17-18	16435
miniNasdaq100-2	16500	22-23	16480

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	4533	8-9	4539
Eurostoxx-2	4520	9-10	4527
Eurostoxx-3	4500	9-10	4507
Dax-1	16800	17-18	16815
Dax-2	16740	22-23	16760
Dax-3	16700	22-23	16720
Fib-1	30320	45-50	30350
Fib-2	30240	55-60	30280
Fib-3	30150	55-60	30190
miniS&P500-1	4640	3,50-3,75	4643
miniS&P500-2	4630	3,50-3,75	4633
miniS&P500-3	4615	3,50-3,75	4618
miniNasdaq100-1	16340	17-18	16355
miniNasdaq100-2	16290	22-23	16310

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

Vediamo anche il grafico per Euro/Dollaro e Bund - dati a 60 minuti a partire da fine agosto e aggiornati alle ore 08:30 di oggi 13 dicembre:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – è partito un nuovo ciclo sul minimo del 4 ottobre ed ha preso più forza a novembre. Dal picco del 29 novembre è in correzione che era poco attesa così prolungata; ciò sta cambiando la struttura ciclica. Si potrebbe proseguire senza particolare forza per la settimana, ma restano dei dubbi sulla struttura ciclica.

- Ciclo Settimanale – sembra partito più correttamente sul minimo dell'8 dicembre non c'è particolare forza e si potrebbe procedere per 2 gg senza particolare direzionalità.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 16:00 e non ha particolare forza; si potrebbe procedere così sino a fine ciclo attesa entro le ore 16. Il successivo Giornaliero è atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare per oggi:

- un leggero recupero potrebbe portare verso 1,0800-1,0820; valori superiori e verso 1,0840 darebbero un po' di forza al nuovo Settimanale;
- dal lato opposto una ulteriore debolezza potrebbe portare a 1,0765-1,0750; valori inferiori e verso 1,0730 ci direbbero di un Settimanale in debolezza.

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>	1,0800	0,0008-0,0009	1,0794
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,0820	0,0008-0,0009	1,0814
<u>Trade Rialzo-3</u>	1,0840	0,0009-0,0010	1,0833
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,0765	0,0008-0,0009	1,0771
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,0750	0,0008-0,0009	1,0756
<u>Trade Ribasso-3</u>	1,0730	0,0009-0,0010	1,0737

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund

- Ciclo Trimestrale – ciclo partito sul minimo del 4 ottobre e che ha avuto una decisa forza dal 27 novembre in poi (fatto poco atteso). Si potrebbe proseguire senza particolare forza per la settimana; poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale - ciclo che sembra partito sul minimo del 6 dicembre e che non ha particolare forza. Si potrebbe procedere per 1-2 gg senza particolare forza.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 15:45 ed ha un leggera forza. Potrebbe proseguire senza forza per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16:00. Il successivo Giornaliero è atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a 135,40-135,60; valori superiori e verso 135,80 ridarebbero forza al Settimanale;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 135,00-134,80; valori inferiori e verso 134,50 indebolirebbero il Settimanale.

Bund- contratto marzo 2024	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
<u>Trade Rialzo-1</u>	135,40	0,08-0,09	135,34
<u>Trade Rialzo-2</u>	135,60	0,08-0,09	135,54
<u>Trade Rialzo-3</u>	135,80	0,09-0,10	135,73
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
<u>Trade Ribasso-1</u>	135,00	0,08-0,09	135,06
<u>Trade Ribasso-2</u>	134,80	0,08-0,09	134,86
<u>Trade Ribasso-3</u>	134,50	0,09-0,10	134,57

Operatività (che personalmente sto seguendo – in grigio i cambiamenti più recenti)

- Il Dax è su nuovi massimi assoluti, e dal punto di vista dei fondamentali è assai anomalo. A livello di operazione di medio periodo ho fatto Operazione ribassista (per Dax sopra 16600- 8 dicembre) con Vertical Put debit Spread su scadenza marzo: acquisto Put 16500 e vendita Put 16000.

In alternativa, al fine di potenziali guadagni maggiori su crescite di Volatilità, farei; acquisto di Put marzo 15000. La scelta dello strike è anche in funzione del costo e di potenziali incrementi della posizione.

Per valori oltre 17000 punti farò ulteriore Operazione al ribasso con acquisto di Put marzo 16500.

- Per l'Eur/Usd ho per prezzi verso 1,0700 (6 settembre pomeriggio) ho iniziato ad acquistare l'ETF 3x long Euro della Wisdomtree (Isin: JE00B3T3K772. Il 15 settembre mattina per valori sotto 1,0680 ho acquistato ancora in pari quantità. Ho tenuto liquidità per almeno 2 acquisti su eventuali ulteriori ribassi; il successivo l'ho fatto per valori intorno a 1,0500 (il 27 settembre). Ora attendo, ma per prezzi sopra 1,0950 potrei chiudere in utile metà posizione.

- Per il Bund per prezzi sopra 130,50 (il 3 novembre pomeriggio) ho fatto operazione moderatamente ribassista con Put debit Vertical Spread su scadenza dicembre, che è scaduta in perdita.

Per prezzi sopra 131,50 (28 novembre) ho fatto ancora operazione moderatamente ribassista con Put debit Vertical Spread su scadenza gennaio: acquisto Put gennaio 131,50 e vendita Put gennaio 130,50.

Per prezzi oltre 133 (1 dicembre) ho chiuso la Put 130,50 per poter recuperare più in fretta con l'altra Put se ci sarà una correzione.

Per prezzi sopra 135 (che sul contratto scadenza dicembre era 134,50) ho fatto ancora operazione moderatamente ribassista con Put debit Vertical Spread su scadenza febbraio: acquisto Put febbraio 134,50 e vendita Put febbraio 133,50.

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 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. Ho deciso di tenere il cambio Usd/Yen come riferimento e se il cambio scenderà sotto 140 chiuderà 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 intorno a 12800 punti. Per valori sopra 16100 (29 novembre) ho aumentato la posizione ribassista di 1/4.

- 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 15200 punti. Per valori sopra 15850 (il 17 novembre) ho aumentato la posizione ribassista di 1/4. L'ho fatto ancora (1/4 in più) per Dax su nuovi massimi, ovvero oltre 16650 (il 6 dicembre). Lo farò ancora per Dax sopra 17100 punti.

- Per Crude Oil ho una serie posizioni ribassiste con Etc (non a leva – Isin: JE00B24DK975) – ho chiuso in utile tutte le posizioni al ribasso che avevo. Ho acquistato posizioni al ribasso per valori sopra 76 \$ (il 13 luglio). Ho acquistato in quantità di 1/3 di quanto detengo per valori sopra 82\$ (il 4 agosto). Per valori sopra 88\$ (il 5 settembre, ma poi l'ho fatto l'8 settembre per valori poco sotto) ho acquistato ancora in quantità pari ad 1/4 di quanto detengo. Per valori sotto 75\$ ho chiuso in utile 1/3 della posizione. Per valori sotto 68\$ chiuderò in utile un ulteriore 1/3 della posizione.

- **Oro:** ho acquistato in varie fasi a partire da 1500\$ (18 marzo) Etn Oro Physical Gold (Oro) (Isin: JE00B1VS3770). Ho un prezzo di carico medio poco sotto 1700\$. Ho chiuso in utile posizione su varie salite (l'ultima per prezzi sopra 2000\$ il 26 ottobre). Ora attendo; non ho chiuso ancora in utile 1/2 di quanto mi rimane per valori oltre 2010\$; lo farò per valori oltre 2050.

- **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; Incrementerei di 1/3 per valori sotto 3,6 €.

Tutti i seguenti Etf li mantengo:

- 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). Sono in leggero utile e chiuderei la posizione 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'ultima per valori sotto 4 €) ed ho un prezzo di carico intorno a 5,4 €. Terrò la posizione.

- 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 15,5 €; ora attendo. La posizione è in chiara perdita, ma la mantengo.

- Il Bitcoin ho detto più volte che ritenevo un prezzo basso (a livello di investimento) su valori verso 20000 \$. Per Ethereum ritengo prezzi bassi valori verso 1300\$.

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).

Penso di chiudere ¼ delle posizioni (in deciso utile) per BTC sopra 41500 \$ e ETH sopra 2200\$.

- Mantengo la posizione che ho in carico (da molto tempo) con ETF 3xshort sui Mercati Emergenti (Isin: IE00BYTYHM11). Nel 2022 ha avuto una buona salita e lo terrò.

Purtroppo l'Etf non è esposto solo sulla Cina (come sarebbe meglio). Su Borsa Italiana non ci sono più Etf che consentano di andare al ribasso su Indice Azionario Cinese, come per es. questo (isin: US74347X6581) quotato negli Usa e che da marzo 2021 è in decisa crescita.

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).