

20-dicembre-2023

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

Giappone (Nikkei 225)	+1,37%
Australia (Asx 200)	+0,65%
Hong Kong (Hang Seng)	+1,45%
Cina (Shangai)	-1,03%
Korea (Kospi)	+1,78%
Singapore (Straits Time)	-0,16%
Taiwan (Twi)	+0,33%
India (Nifty 50):	+0,25%

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 Positivo**.

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

Il dato sulla Bilancia Commerciale del Giappone è stato migliore delle attese (ma negativo).

La Banca Centrale della Cina ha lasciato il Tasso di Interesse a +3,45%.

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 16:00	Fiducia Consumatori Eurozona	<u>2</u>
Ore 16:00	Fiducia Consumatori Usa	<u>2</u>

Per la nostra analisi iniziamo con uno sguardo Intermarket - dati giornalieri a partire da fine agosto e sino alla chiusura di ieri 19 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:



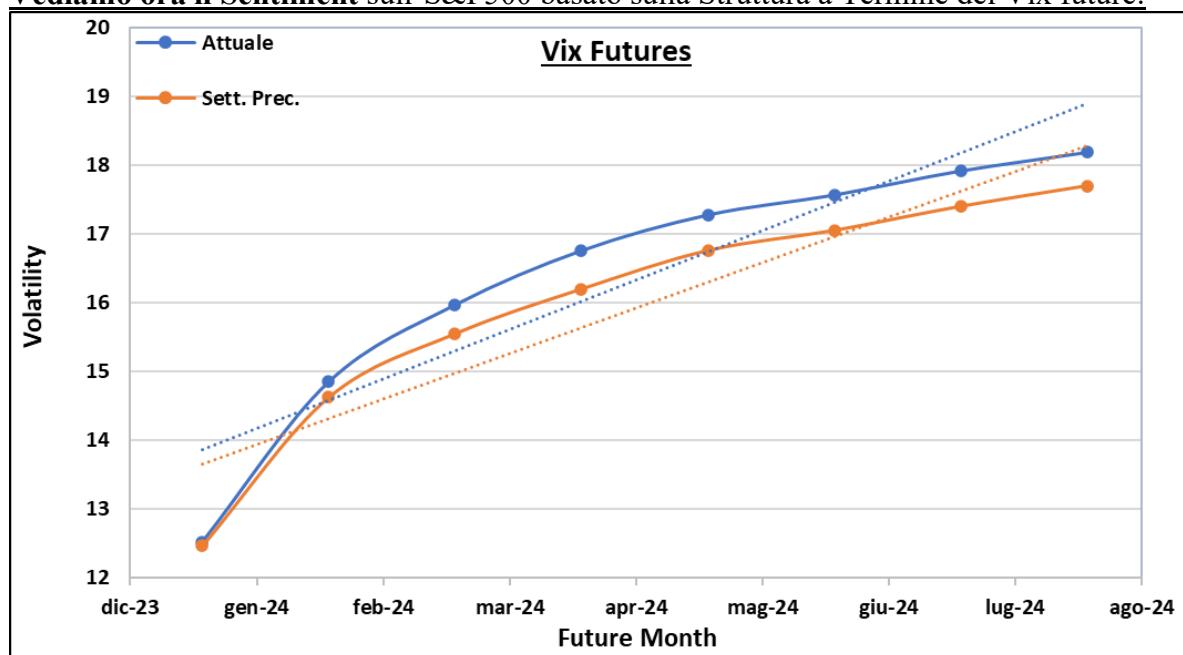
- Dollar Index (in alto a sx): è in fase di nuova discesa dall'11 dicembre (vedi freccia blu); l'Indicatore Ciclico è in fase neutrale; ciò suggerisce lateralità per i prossimi giorni.
- T-Note rendimento (in alto a dx): dal massimo del 20 ottobre (vedi freccia rossa) è in discesa; l'Indicatore Ciclico è in leggera discesa; ciò suggerisce lateralità per i prossimi giorni.
- Crude Oil (in basso a sx): dal 13 dicembre (vedi freccia verde) è in rimbalzo; l'Indicatore Ciclico è in fase di rialzo; ciò suggerisce leggero rialzo per i prossimi giorni.
- Oro (in basso a dx): dal 12 dicembre (vedi freccia marrone) è in nuova crescita; l'Indicatore Ciclico è in fase di leggera salita; ciò suggerisce leggero rialzo per i prossimi giorni.

Vediamo ora la Volatilità:



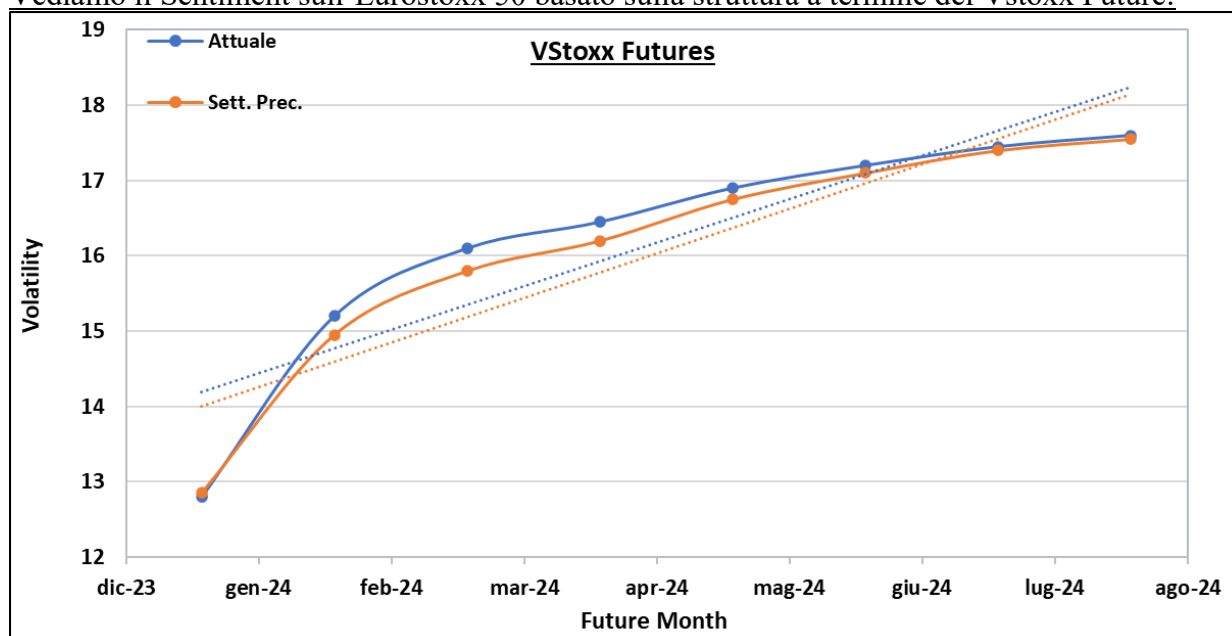
- Vstox future (attenzione che è leggermente differente dall'Indice Vstox) – dal picco del 27 ottobre (vedi freccia blu) è in discesa; è sopra alla banda bassa a 3 mesi;
- Vix – dal massimo del 26 ottobre (vedi freccia rossa) è in discesa; è poco sopra alla banda bassa a 3 mesi;
- Vvix – da inizio novembre (vedi freccia verde) è in lateralità; è intorno 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 aumento 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 aumento 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 e Obbligazionari restano al rialzo, con gli Usa in maggior spinta nell'ultima settimana. Il segnale è che c'è ancora tanta liquidità. Gli Operatori Professionali confidano in Banche Centrali che in futuro (che ritengono entro 3 mesi) potranno solo abbassare i tassi; in tal senso potrebbe proseguire ulteriormente il rally natalizio. Solo da gennaio si potrebbero pesare anche degli effetti negativi, che adesso vengono completamente accantonati.

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 20 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 dal 7 dicembre anche gli Usa hanno recuperato forza. In tal senso potremmo avere una fase di prevalenza rialzista sino a circa il 22 dicembre; diciamo che poi, sino a fine anno, ci può essere una lateralità.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – ciclo partito sul minimo del 18 dicembre pomeriggio; per il miniS&P500 sembra partito il 15 dicembre pomeriggio. Se così fosse potremmo avere 2-3 gg di leggera prevalenza rialzista. Chiaramente nuovi minimi ci direbbero di una differente struttura del Settimanale.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 - dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – ciclo partito il 18 dicembre intorno alle ore 16:20 e che ha una leggera forza; si potrebbe proseguire così.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 15:30 ed ha una leggera forza. Si potrebbe procedere in leggera forza per la mattinata e poi lateralità dopo le ore 12, per concludersi entro le ore 16:00. Il successivo Giornaliero è atteso a leggera prevalenza rialzista.

Prezzi "critici" da monitorare (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: 4585-4600-4615

- Dax: 17020-17080-17130

- Fib: 30700-30820-30920

- miniS&P500: 4825-4835-4845

Valori oltre quello sottolineato confermerebbero forza generale e confermerebbero un nuovo Settimanale in atto;

- Dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 4550-4530-4515

- Dax: 16900-16840-16800

- Fib: 30500-30400-30300

- miniS&P500: 4805-4795-4785-4770

Valori verso quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale che si allunga.

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	4585	8-9	4579
Eurostoxx-2	4600	9-10	4593
Eurostoxx-3	4615	9-10	4608
Dax-1	17020	22-23	17000
Dax-2	17080	22-23	17060
Dax-3	17130	22-23	17110
Fib-1	30700	55-60	30660
Fib-2	30820	55-60	30780
Fib-3	30920	55-60	30880
miniS&P500-1	4825	3,75-4	4822
miniS&P500-2	4835	3,75-4	4832
miniS&P500-3	4845	3,75-4	4842
miniNasdaq100-1	17050	22-23	17030
miniNasdaq100-2	17100	22-23	17080

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	4550	8-9	4556
Eurostoxx-2	4530	9-10	4537
Eurostoxx-3	4515	9-10	4522
Dax-1	16900	22-23	16920
Dax-2	16840	22-23	16860
Dax-3	16800	22-23	16820
Fib-1	30500	45-50	30530
Fib-2	30400	55-60	30440
Fib-3	30300	55-60	30340
miniS&P500-1	4805	3,75-4	4808
miniS&P500-2	4795	3,75-4	4798
miniS&P500-3	4785	3,75-4	4788
miniNasdaq100-1	16940	22-23	16960
miniNasdaq100-2	16900	22-23	16920

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 inizio settembre e aggiornati alle ore 08:30 di oggi 20 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 sceso sino al minimo dell’8 dicembre (vedi freccia blu) dove è partito il 3° ed ultimo sotto-Ciclo Mensile. In tal senso si potrebbe proseguire in leggera forza per la settimana; poi una perdita di forza.

- Ciclo Settimanale – sembra partito un nuovo ciclo sul minimo del 18 dicembre mattina ed ha una discreta forza. Si potrebbe procedere per 2-3 gg in leggera prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito stamattina intorno alle ore 8:00. Si potrebbe procedere in leggera forza sino alle ore 15:30; poi una minor forza o lateralità.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare per oggi:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare verso 1,0975-1,0990; valori superiori e verso 1,1010 confermerebbero forza sul nuovo Settimanale in atto;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,0945-1,0925; valori inferiori e verso 1,0905 ci direbbero di un Settimanale che annulla la sua forza.

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>	1,0975	0,0008-0,0009	1,0969
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,0990	0,0009-0,0010	1,0983
<u>Trade Rialzo-3</u>	1,1010	0,0009-0,0010	1,0983
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,0945	0,0008-0,0009	1,0951
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,0925	0,0008-0,0009	1,0931
<u>Trade Ribasso-3</u>	1,0905	0,0009-0,0010	1,0912

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 (vedi freccia rossa) dove è partita la 2° metà dell’Intermedio. Si potrebbe proseguire in leggera forza per la settimana; poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale - ciclo che sembra partito sul minimo del 15 dicembre mattina e che ha una buona forza. In tal senso si potrebbe procedere per 1-2 gg in leggera prevalenza rialzista;

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 13:00 ed ha una buona forza. Potrebbe proseguire senza particolare forza per trovare un minimo conclusivo entro le ore 13:30. Il successivo Giornaliero è atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza prevalenza rialzista potrebbe portare a 137,85-138,00- valori superiori e verso 138,20 confermerebbero forza sul nuovo Settimanale;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 137,45-137,25; valori inferiori e verso 137,00 toglierebbero forza al Settimanale.

Bund	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
<u>Trade Rialzo-1</u>	137,85	0,08-0,09	137,79
<u>Trade Rialzo-2</u>	138,00	0,09-0,10	137,93
<u>Trade Rialzo-3</u>	138,20	0,08-0,09	138,13
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
<u>Trade Ribasso-1</u>	137,45	0,08-0,09	137,51
<u>Trade Ribasso-2</u>	137,25	0,09-0,10	137,32
<u>Trade Ribasso-3</u>	137,00	0,09-0,10	137,07

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 (14 dicembre) ho fatto 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). Per valori sopra 1,0950 (14 dicembre) ho chiuso in utile metà posizione.

- Per il Bund 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.

Il 14 dicembre per Bund sopra 137 punti ho chiuso la Put 133,50 venduta.

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 chiuderò 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 Index sopra 17000 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\$ (il 13 dicembre) ho chiuso 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\$; l'ho fatto (il 14 dicembre) 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). Chiuderei le posizioni in utile per solo per prezzi sopra 30 €.

- Dall'ottobre 2021 ho iniziato acquistare l'Etf sulle Tecnologie Aero-Spaziali - Procure Space Uciets 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 perdita, ma la mantengo.

Per prezzi sotto 10 € ne acquisterà in quantità di 1/3 di quanto detengo:

- 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).

Ho deciso di chiudere ¼ delle posizioni (in deciso utile) per BTC sopra 41500 \$ e ETH sopra 2200\$ (il 14 dicembre).

- Mantengo la posizione che ho in carico (da molto tempo) con ETF 3xshort sui Mercati Emergenti (Isin: IE00BYTYHM11). Nel 2023 non sta avendo particolari performance e lo terrò. Purtroppo l'Etf non è esposto solo sulla China (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.

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).