

20-marzo-2024

Valori Borse Asia/Pacifico (ore 08:30):

| | |
|--------------------------|--------|
| Giappone (Nikkei 225) | +0,66% |
| Australia (Asx 200) | -0,10% |
| Hong Kong (Hang Seng) | +0,08% |
| Cina (Shangai) | +0,55% |
| Korea (Kospi) | +1,28% |
| Singapore (Straits Time) | +0,12% |
| Taiwan (Twi) | -0,37% |
| India (Nifty 50): | +0,10% |

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:

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

Come dati di Interesse per oggi:

- Ore 16: Fiducia Consumatori Eurozona;
- Ore 19: Decisione Tasso Interesse Fed.

Per la nostra analisi iniziamo con uno sguardo Intermarket - dati giornalieri a partire da inizio settembre e sino alla chiusura di ieri 19 marzo (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): dall'8 marzo (vedi freccia blu) è in leggero recupero; l'Indicatore di Ciclo è in fase di discesa; ciò suggerisce lateralità sul Dollar Index per la settimana.
- T-Note rendimento (in alto a dx): dall'8 marzo (vedi freccia blu) è in ripresa di rialzo; l'Indicatore di Ciclo è in fase di fine discesa; ciò suggerisce lateralità per il rendimento T-Note per la settimana.
- Crude Oil (in basso a sx): dal 5 febbraio (vedi freccia rossa) è in rialzo; l'Indicatore di Ciclo è in fase di leggero rialzo; ciò suggerisce leggero rialzo per il Crude Oil per la settimana;
- Oro (in basso a dx): dal 14 febbraio (vedi freccia verde) è in deciso rialzo che sembra fermatosi; l'Indicatore di Ciclo è in fase di leggera correzione; ciò suggerisce lateralità per l'Oro per la settimana.

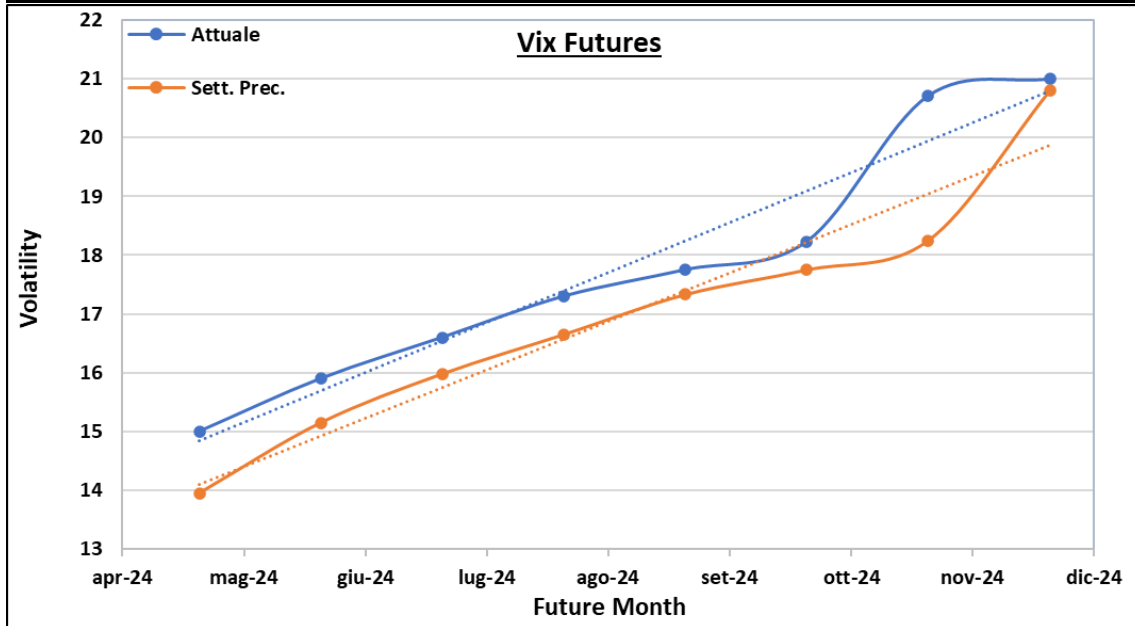
Vediamo ora la Volatilità:



- Vstoxx future (attenzione che è leggermente differente dall'Indice Vstoxx) – dal 14 marzo (vedi freccia blu) è in fase di leggero rialzo, è poco sopra alla media a 3 mesi;
- Vix – dall'1 marzo (vedi freccia rossa) è in leggero rialzo; è sopra alla media a 3 mesi;

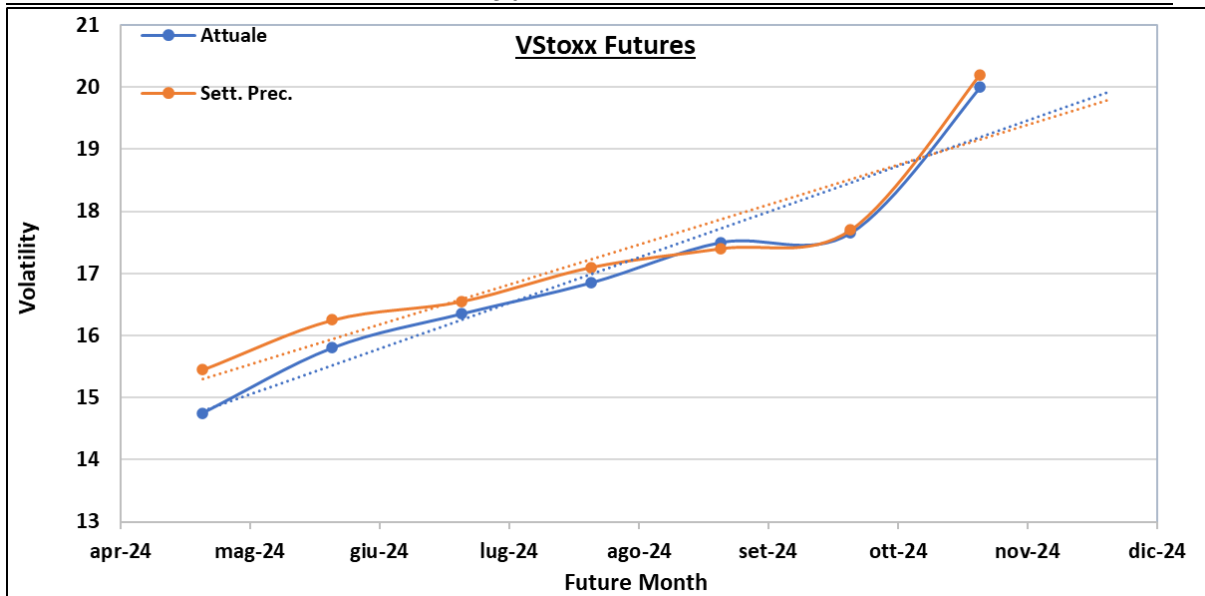
- VV_{ix} – dall'1 marzo (vedi freccia verde) è in leggero rialzo, me sembra fermatosi; è intorno alla media a 3 mesi.

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 calo sulle varie scadenze rispetto alla chiusura di 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 quasi stabili sulle varie scadenze rispetto alla chiusura di venerdì;
- Sentiment: Positivo e stabile.

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

I Mercati Azionari restano forti (soprattutto quelli Europei) e qualsiasi dato in uscita viene preso positivamente. Ora si attendono le parole della Fed di questa sera, ma la fase in generale mantiene i connotati di una leggera euforia. Sembra che sia partita una rotazione settoriale sul mercato Usa, cosa che solitamente fa salire la volatilità.

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 marzo):



N.B.: Il cambio di contatto future ha portato ad un ribasso fittizio di cui tenero conto.

Valutiamo i Cicli secondo il metodo multi-Ciclico. Questa valutazione parte dai Cicli più lunghi (trend principale) e poi osserva con la lente di ingrandimento cosa potrebbe accadere a livello intraday- le valutazioni delle forze in atto sui vari Cicli sono principalmente focalizzate sulla giornata odierna.

- in alto a sx c'è il metà-Trimestrale oppure Mensile (detto Tracy+2 -dati a 15 minuti) – struttura che sembra partita (Mensile) sul minimo del 13/14 febbraio. Siamo in attesa della fine ciclo. Con un nuovo Mensile potremmo avere ancora un po' di forza, ma le parole della fed di stasera avranno molto peso.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – ciclo partito sul minimo dell'11 marzo pomeriggio e che non ha particolare forza. Si potrebbe proseguire per 1 gg senza particolare forza per andare a chiudere.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 - dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – è partito il 19 marzo intorno all'ore 8 e non ha particolare forza. Potrebbe proseguire così.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – ciclo partito ieri intorno alle ore 08:00 e che non ha forza. Potrebbe partire a breve un nuovo Giornaliero che è atteso senza particolare direzionalità.

Prezzi “critici” da monitorare (tenendo conto dei fattori tempo, volumi e strutture cicliche e quindi possono variare di giorno in giorno) - terrò conto del cambio di contratto future:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 4970-4985-4500
- Dax: 18330-18370-18420
- Fib: 33850-33950-34050
- miniS&P500: 5250-5260-5270

Valori sopra quello sottolineato ridarebbero forza al Settimanale;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 4939-4920-4900
- Dax: 18230-18190-18150
- Fib: 33650-33550-33450
- miniS&P500: 5230-5220-5210-5200

Valori sotto quello sottolineato ci direbbero di un indebolimento del Settimanale.

N.B.: le attese per le decisioni della Fed di questa sera potrebbero portare a false rotture di livelli di prezzo. Pertanto i livelli messi in tabella (anche per Eur/Usd e Bund) potrebbero avere minore affidabilità.

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

| <u>Trade Rialzo</u> | <u>Acquisto sopra</u> | <u>Take-Profit (punti)</u> | <u>Stop-Loss sotto</u> |
|-------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------|
| Eurostoxx-1 | 4970 | 8-9 | 4964 |
| Eurostoxx-2 | 4985 | 9-10 | 4979 |
| Eurostoxx-3 | 5000 | 9-10 | 4993 |
| Dax-1 | 18330 | 22-23 | 18310 |
| Dax-2 | 18370 | 22-23 | 18340 |
| Dax-3 | 18420 | 22-23 | 18400 |
| Fib-1 | 33850 | 55-60 | 33510 |
| Fib-2 | 33950 | 55-60 | 33610 |
| Fib-3 | 34050 | 55-60 | 33710 |
| miniS&P500-1 | 5250 | 3,75-4 | 5247 |
| miniS&P500-2 | 5260 | 3,75-4 | 5257 |
| miniS&P500-3 | 5270 | 3,75-4 | 5267 |
| miniNasdaq100-1 | 18380 | 22-23 | 18260 |
| miniNasdaq100-2 | 18430 | 22-23 | 18410 |

| <u>Trade Ribasso</u> | <u>Vendita sotto</u> | <u>Take-Profit (punti)</u> | <u>Stop-Loss sopra</u> |
|-------------------------|----------------------|----------------------------|------------------------|
| Eurostoxx-1 | 4939 | 8-9 | 4946 |
| Eurostoxx-2 | 4920 | 9-10 | 4927 |
| Eurostoxx-3 | 4900 | 9-10 | 4907 |
| Dax-1 | 18230 | 22-23 | 18250 |
| Dax-2 | 18180 | 22-23 | 18200 |
| Dax-3 | 18150 | 22-23 | 18170 |
| Fib-1 | 33650 | 55-60 | 33690 |
| Fib-2 | 33550 | 55-60 | 33590 |
| Fib-3 | 33450 | 55-60 | 33490 |
| miniS&P500-1 | 5230 | 3,75-4 | 5233 |
| miniS&P500-2 | 5220 | 3,75-4 | 5223 |

| | | | |
|-------------------------|-------|--------|-------|
| miniS&P500-3 | 5210 | 3,75-4 | 5213 |
| miniNasdaq100-1 | 18220 | 22-23 | 18240 |
| miniNasdaq100-2 | 18180 | 22-23 | 18200 |

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 novembre e aggiornati alle ore 08:30 di oggi 20 marzo:



Euro/Dollaro

- **Ciclo Trimestrale** – è partito un nuovo ciclo sul minimo del 14 febbraio ed ha una discreta forza che però è in riduzione. La prevalenza rialzista potrebbe durare sino a fine marzo, che si può esplicitare anche con una lateralità; poi si valuterà.

- **Ciclo Settimanale** – ciclo partito sul minimo del 12 marzo pomeriggio e che a sorpresa il 14 marzo si è messo prematuramente in debolezza a sorpresa. Attendiamo che trovi un minimo conclusivo. Con un nuovo Settimanale potremmo avere 2-3 gg di leggera prevalenza rialzista.

- **Ciclo Giornaliero** – attendiamo la partenza entro le ore 12 di un nuovo Giornaliero che è atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera correzione potrebbe portare a 1,0830-1,0815-1,0800; ciò allungherebbe la debolezza del Settimanale;
- dal lato opposto un leggero recupero potrebbe portare verso 1,0855-1,0875; valori superiori a 1,0890 potrebbero indicarci la partenza di un nuovo Settimanale.

Come livelli di Trading Intraday che Io utilizzo in base a quanto vedo ora abbiamo:

| Eur/Usd | Acquisto sopra | Take-Profit (punti) | Stop-Loss sotto |
|------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------|
| Trade Rialzo-1 | 1,0855 | 0,0008-0,0009 | 1,0849 |
| Trade Rialzo-2 | 1,0875 | 0,0008-0,0009 | 1,0869 |
| Trade Rialzo-3 | 1,0890 | 0,0009-0,0010 | 1,0883 |
| | Vendita sotto | Take-Profit | Stop-Loss sopra |
| Trade Ribasso-1 | 1,0830 | 0,0008-0,0009 | 1,0836 |
| Trade Ribasso-2 | 1,0815 | 0,0008-0,0009 | 1,0821 |
| Trade Ribasso-3 | 1,0800 | 0,0009-0,0010 | 1,0807 |

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund

- Ciclo Trimestrale – ciclo partito sul minimo del 25 gennaio e che si è messo rapidamente in debolezza. Sul minimo del 29 febbraio (vedi freccia rossa) sarebbe partito il 2° sotto ciclo-Mensile. In tal senso si potrebbe procedere senza forza per la settimana.

- Ciclo Settimanale – nuovo ciclo che sembra partito sul minimo del 18 marzo mattina; se così fosse potremmo avere 2 gg di leggero recupero.

- Ciclo Giornaliero – è partito stamattina intorno alle ore 8 ed ha una discreta forza. Potrebbe proseguire così sino alle ore 17 e poi perdere forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un leggero recupero potrebbe portare a 132,25-132,45; valori superiori e verso 132,65 confermerebbero forza sul nuovo Settimanale;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 131,95-131,80; valori inferiori a 131,65 annullerebbero la forza del nuovo Settimanale.

| <u>Bund</u> | <u>Acquisto sopra</u> | <u>Take-Profit (punti)</u> | <u>Stop-Loss sotto</u> |
|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| <u>Trade Rialzo-1</u> | 132,25 | 0,08-0,09 | 132,19 |
| <u>Trade Rialzo-2</u> | 132,45 | 0,09-0,10 | 132,38 |
| <u>Trade Rialzo-3</u> | 132,65 | 0,09-0,10 | 132,58 |
| | <u>Vendita sotto</u> | <u>Take-Profit</u> | <u>Stop-Loss sopra</u> |
| <u>Trade Ribasso-1</u> | 131,95 | 0,08-0,09 | 132,01 |
| <u>Trade Ribasso-2</u> | 131,80 | 0,09-0,10 | 131,87 |
| <u>Trade Ribasso-3</u> | 131,65 | 0,09-0,10 | 131,72 |

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

- Come scrivevo il 19 marzo: al recente Corso Opzioni del 16 marzo in aula abbiamo parlato di possibili operazioni bi-direzionali sugli Indici. Il rialzo sembra non terminare mai e non si può escludere una sua continuazione; tuttavia una correzione sarebbe più che salutare. La strategia bi-direzionale sarebbe lo Strangle stretto in acquisto; la fase è propizia anche per la Volatilità implicita bassa e quindi prezzi mediamente bassi delle Opzioni.
- Per miniS&P500 intorno a 5200: acquisto Call maggio 5225-acquisto Put maggio 5150;
- Per Eurostoxx index intorno a 4950: acquisto Call maggio 4975-acquisto Put maggio 4900;
- Per Dax index intorno a 17950: acquisto Call maggio 18000-acquisto Put maggio 17800;
- Per FtseMib index intorno a 33900: acquisto Call maggio 34000-acquisto Put maggio 33500.

Ricordo che il prezzo degli Indici soprattutto adesso è differente dal prezzo dei future e le Opzioni hanno come sottostante l'Indice (tranne quella del miniS&P500 che è un future). Questa operazione è piuttosto costosa, visto che si acquistano 2 opzioni. Si esce dall'operazione al primo movimento direzionale che consenta un utile intorno al 25/30% rispetto all'esborso iniziale. Gli strike delle Opzioni messi sopra sono idonei per prezzi degli Indici scritti sopra; per altri prezzi degli Indici è opportuno acquistare Call con strike poco sopra il valore dell'indice e poi acquistare Put con strike sotto il valore dell'Indice e più “larga” (ovvero più distante) rispetto alla distanza della Call. Personalmente non farò tali operazioni, che tuttavia sono assennate per la fase attuale.

- Mi rimangono Operazioni al ribasso sul Dax: per valori di Dax sopra 17000 (il 26 gennaio) ho deciso di aprire una ulteriore posizione al ribasso sul Dax, ma su Put scadenza giugno: acquisto Put 16500 e vendita Put 16000. Oggi (13 marzo) chiuderò la Put venduta e tengo solo quella acquistata. Ricordo che tra il Dax ed il Dax future ci sono oltre 200 punti di differenza.

- Per l'Eur/Usd per prezzi sotto 1,0900 (il 16 gennaio) ho iniziato ad acquistare, ma tengo una riserva per entrare almeno altre 2 volte per ulteriori correzioni; spesso utilizzo un Etf a leva 3 (Wisdomtree – Isin; JE00B3T3K772). Un ulteriore acquisto (di pari entità) l'ho fatto per valori sotto 1,0800 (fatto il 5 febbraio). Ora attendo.

- Per il Bund non ho operazioni. Su rialzi sopra 134,00 (l'8 marzo) ho fatto operazione moderatamente ribassista su scadenza aprile: acquisto Put 134,00 e vendita di Put 133,50. Potrei chiudere l'operazione (in utile) per Bund future sotto 131,50

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 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 ¼.

- 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 ¼. L'ho fatto ancora (1/4 in più) per Dax su nuovi massimi, ovvero oltre 16650 (il 6 dicembre). L'ho fatto ancora il 29 dicembre con Dax Index poco sotto 16800 punti. L'ho fatto ancora il 31 gennaio aumentando di ¼ la posizione per Dax future sopra 17000.

- Per Crude Oil ho una serie posizioni ribassiste con Etc (non a leva – Isin: JE00B24DK975) – ho fatto una serie di operazioni al ribasso con una ultima chiusura fatta per valori sotto 68\$ (il 13 dicembre). Mi rimangono pochissime posizioni al ribasso che ho deciso di incrementare per eventuali salite sopra 80\$ (il 15 marzo).

- **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). Ne ho chiuso ancora in utile ½ di quanto mi rimane per valori oltre 2010\$; l'ho fatto ancora (il 14 dicembre) per valori oltre 2050. Penso di chiudere metà posizione (di quanto mi rimane) per valori sopra 2200 \$.

Tutti i seguenti Etf li mantengo:

- **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 €.

- 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'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 ho acquistato in quantità di 1/3 di quanto detengo. Ora tengo la posizione puntando ad un recupero su una ripresa dell'attività industriale in Cina.

- 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). Chiuderà ancora ¼ di quanto mi rimane per Btc sopra 70000 \$ e Eth sopra 4000 \$.

- Mantengo la posizione che ho in carico (da molto tempo) con ETF 3xshort sui Mercati Emergenti (Isin: IE00BYTYHM11). Nel 2023 non ha avuto 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).