

8-febbraio-2024

Commento Generale

Ieri l'S&P500 ha raggiunto il massimo di 5000 punti; l'Europa non ha seguito questo nuovi massimi.

Nel frattempo il rendimento dei Bond sta salendo, fatto non sempre in linea con un rialzo degli indici azionari.

Difficile dire sino a quando durerà questa fase, ma ricordo che febbraio e parzialmente anche marzo, sono spesso mesi di correzioni.

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

Giappone (Nikkei 225)	+2,06%
Australia (Asx 200)	+0,31%
Hong Kong (Hang Seng)	-1,44%
Cina (Shanghai)	+1,28%
Korea (Kospi)	+0,41%
Singapore (Straits Time)	-0,50%
Taiwan (Twi)	+0,20%
India (Nifty 50):	-0,62%

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 di rilievo per oggi:

Questa notte il dato sull'Inflazione in Cina è stato sotto le attese (-0,8% su base annua).

La Banca Centrale dell'India ha mantenuto il tasso di interesse al 6,5%.

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 10:00	Rapporto Mensile Bce	<u>2</u>
Ore 14:30	Richiesta Sussidi Disoccupazione Usa	<u>1</u>

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 alle ore 08:30 di oggi 8 febbraio):



- in alto c'è il metà-Trimestrale oppure Mensile (detto Tracy+2 -dati a 15 minuti) – la struttura è piuttosto dubbia, poiché per l'Europa c'è un minimo evidente il 17 gennaio, mentre per il miniS&P500 è il 5 gennaio. In figura pongo un ciclo Mensile partito il 17 gennaio. In tal caso ci potrebbe essere una leggera forza sino a circa il 9 febbraio (nel 2° caso sino a circa il 15 febbraio); poi ci potrebbe essere una perdita di forza.

- Ciclo Settimanale (in basso – dati a 5 minuti) – ciclo dubbio che si potrebbe far partire sul minimo dell'1 febbraio gennaio pomeriggio (e non come sembrava prima sul minimo del 5 febbraio) e che ha una buona forza. Se così fosse potremmo avere 1 gg senza particolare forza; poi 1 gg di correzione per andare a fine ciclo.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – ciclo partito ieri intorno alle ore 12.00 e che ha una leggerissima forza. Potrebbe proseguire senza forza per concludersi entro le ore 13. Il successivo Giornaliero è atteso senza particolare forza.

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

- una prevalenza rialzista potrebbe portare a:
- Eurostoxx: 4716-4735-4755

- Dax: 17020-17060-17110
- Fib: 31240-31350-31450
- miniS&P500 (maggior forza): 5020-5030-5040
Valori oltre quello sottolineato confermerebbero forza sul Settimanale;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 4690-4675-4655
- Dax: 16940-16880-16840
- Fib: 31050-30950-30850
- miniS&P500: 5000-4985-4970

Valori sotto quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale che perde forza.

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	4716	8-9	4710
Eurostoxx-2	4735	9-10	4728
Eurostoxx-3	4755	9-10	4748
Dax-1	17020	17-18	17005
Dax-2	17060	22-23	17040
Dax-3	17110	22-23	17090
Fib-1	31240	55-60	31210
Fib-2	31350	55-60	31310
Fib-3	31450	55-60	31410
miniS&P500-1	5020	3,50-3,75	5017
miniS&P500-2	5030	3,75-4	5027
miniS&P500-3	5040	3,75-4	5037
miniNasdaq100-1	17880	17-18	17865
miniNasdaq100-2	17930	22-23	17910

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	4690	8-9	4696
Eurostoxx-2	4675	9-10	4682
Eurostoxx-3	4655	9-10	4662
Dax-1	16940	22-23	16960
Dax-2	16880	22-23	16900
Dax-3	16840	22-23	16860
Fib-1	31050	45-50	31080
Fib-2	30950	55-60	30990
Fib-3	30850	55-60	30890
miniS&P500-1	5000	3,50-3,75	5003
miniS&P500-2	4985	3,75-4	4988
miniS&P500-3	4970	3,75-4	4973
miniNasdaq100-1	17750	22-23	17770
miniNasdaq100-2	17700	22-23	17720

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

Passiamo alla situazione Multi-Ciclica per l'Euro/Dollaro (dati aggiornati alle ore 08:30 di oggi 8 febbraio):



- In alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 - dati a 15 minuti) – sembra partito un nuovo ciclo Mensile sul minimo del 3 gennaio e dopo una lateralità iniziale dal 16 gennaio è sceso con una certa regolarità. Il minimo del 5 febbraio (vedi freccia gialla) sembra l'inizio di una nuova fase ciclica. Se così fosse potremmo avere una fase di recupero di forza per sino a circa il 22 febbraio.

- Ciclo Settimanale (in basso – dati a 5 minuti) – ciclo partito sul doppio minimo del 5-6 febbraio e che ha una leggera forza. Si potrebbe procedere per 2 gg in prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – ciclo partito ieri intorno alle ore 16:45 e che ha una leggera forza. Potrebbe procedere in leggera forza per concludersi entro le ore 16. Il successivo Giornaliero è atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

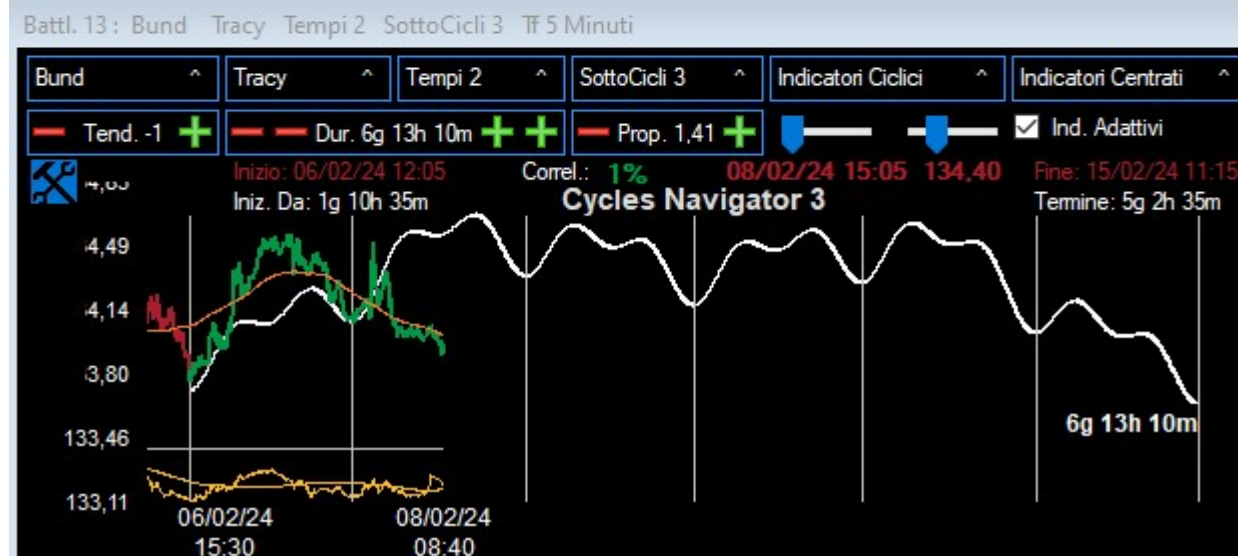
- un ulteriore recupero potrebbe portare verso 1,0800-1,0820- valori superiori e verso 1,0840 confermerebbero forza sul nuovo Settimanale;

- dal lato opposto una correzione potrebbe portare a 1,0755-1,0740- valori inferiori e verso 1,0720 annullerebbero la forza del Settimanale.

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-2</u>	1,0800	0,0009-0,0010	1,0793
<u>Trade Rialzo-3</u>	1,0820	0,0009-0,0010	1,0813
<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>	1,0755	0,0008-0,0009	1,0761
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,0740	0,0008-0,0009	1,0746
<u>Trade Ribasso-3</u>	1,0720	0,0009-0,0010	1,0727

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 08:30 di oggi 8 febbraio):



- In alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 - dati a 15 minuti) –è partito un nuovo Mensile sul minimo del 25 gennaio ed ha annullato la sua forza. Si potrebbe procedere senza particolare forza sino al 14-15 febbraio; poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale (in basso – dati a 5 minuti) – ciclo partito sul minimo del 6 febbraio pomeriggio e che non ha forza. Si potrebbe proseguire senza forza per 2 gg; poi si valuterà.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – ciclo partito ieri intorno alle ore 13:00 e che è leggermente debole. Si potrebbe proseguire senza forza per chiudere il ciclo entro le ore 13:00. Il successivo Giornaliero è atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un leggero recupero potrebbe portare a 134,20-134,40; valori superiori everso 134,60 ridarebbero la partenza forza al Settimanale;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 133,75-133,55; valori inferiori everso 133,35 ci direbbero di un Settimanale debole ed anche il Mensile, in tempi anticipati.

Bund	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Trade Rialzo-1	134,20	0,08-0,09	134,14
Trade Rialzo-2	134,40	0,09-0,10	134,33
Trade Rialzo-3	134,60	0,09-0,10	134,53
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	133,75	0,08-0,09	133,81
Trade Ribasso-2	133,55	0,09-0,10	133,61
Trade Ribasso-3	133,35	0,09-0,10	133,42

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

- 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.

Per valori oltre 17000 (14 dicembre) ho fatto ulteriore Operazione al ribasso con acquisto di Put marzo 16500.

Per valori di Dax ancora a 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.

- per miniS&P500 che arrivasse a quota 5000 (il 7 febbraio) ho fatto operazione ribassista con Vertical Put debit Spread su scadenza marzo: acquisto Put 5000 e vendita Put 4800.

- 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 lo farei per valori sotto 1,0800 (fatto il 5 febbraio).

- Per il Bund le operazioni moderatamente ribassiste con Put debit Vertical Spread su scadenza febbraio, non sono andate a buon fine. Ora attendo opportunità.

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). L'ho fatto ancora il 29 dicembre con Dax Index poco sotto 16800 punti. Lo farò ancora oggi (31 gennaio) aumentando di 1/4 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 potrei incrementare per eventuali salite a 80\$.

- 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 1/2 di quanto mi rimane per valori oltre 2010\$; l'ho fatto ancora (il 14 dicembre) per valori oltre 2050.

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 per 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 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).