

28-dicembre-2023

Commento Generale

I Mercati Azionari, soprattutto Usa, restano forti ed altrettanto lo sono i mercati Obbligazionari. Considerando anche il rialzo dell'Oro, è evidente una presenza di ancora molta liquidità. Vedremo se anche a gennaio (diciamo dopo l'epifania) i Mercati penseranno a Fed e Bce accomodanti e poco propense a ritirare un po' di liquidità in eccesso.

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

Giappone (Nikkei 225)	-0,42%
Australia (Asx 200)	+0,70%
Hong Kong (Hang Seng)	+2,53%
Cina (Shangai)	+1,38%
Korea (Kospi)	+1,60%
Singapore (Straits Time)	+1,63%
Taiwan (Twi)	+0,11%
India (Nifty 50):	+0,47%

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 di rilievo per oggi:

Oggi non vi sono dati di particolare interesse per i Mercati Finanziari. Al limite c'è la Richiesta di disoccupazione Continua Usa (ore 14:30).

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 09:00 di oggi 28 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 ed anche per gli usa, anche se con differenti distribuzioni di intensità. Il Ciclo sembra si sia allungato. In tal senso potremmo avere una fase di prevalenza rialzista ancora per 2-3 gg; poi una perdita di forza per andare a fine ciclo entro il 6 gennaio.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – la persistente forza dopo il minimo del 20 dicembre sera pone lì una nuova partenza ciclica. C'è una leggera forza che potrebbe proseguire per 1-2 gg; poi una perdita di forza.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – è partito ieri intorno alle ore 17:00 ed ha una leggera forza. Si potrebbe proseguire in leggera forza per la mattinata; poi una fase di equilibrio per terminare il ciclo entro le ore 16:30. 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: 16980-17020-17080

- Fib: 30720-30820-30920
- miniS&P500: 4843-4850-4860

Valori oltre quello sottolineato confermerebbero forza generale e confermerebbero un Settimanale partito il 20 dicembre sera;

- Dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 4550-4535-4515
- Dax: 16900-16850-16800
- Fib: 30580-30480-30350
- miniS&P500: 4830-4815-4805-4795

Valori verso quello sottolineato toglierebbero forza al Settimanale.

N.B.: in questi giorni c'è un calo generale dei Volumi, ed anche i movimenti di prezzo possono essere limitati; ciò riduce in generale opportunità di trading.

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	16980	17-18	16965
Dax-2	17020	17-18	17005
Dax-3	17080	22-23	17060
Fib-1	30720	45-50	30690
Fib-2	30820	55-60	30780
Fib-3	30920	55-60	30880
miniS&P500-1	4843	3,50-3,75	4840
miniS&P500-2	4850	3,50-3,75	4847
miniS&P500-3	4860	3,50-3,75	4857
miniNasdaq100-1	17165	17-18	17150
miniNasdaq100-2	17200	17-18	17180

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	4550	8-9	4556
Eurostoxx-2	4535	9-10	4541
Eurostoxx-3	4515	9-10	4522
Dax-1	16900	17-18	16915
Dax-2	16850	17-18	16865
Dax-3	16800	22-23	16820
Fib-1	30580	45-50	30610
Fib-2	30480	55-60	30520
Fib-3	30350	55-60	30390
miniS&P500-1	4830	3,50-3,75	4833
miniS&P500-2	4823	3,50-3,75	4826
miniS&P500-3	4815	3,50-3,75	4818
miniNasdaq100-1	17100	17-18	17115
miniNasdaq100-2	17050	17-18	17065

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 09:00 di oggi 28 dicembre):



- In alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 - dati a 15 minuti) – è partito un nuovo ciclo Mensile sul minimo dell'8 dicembre ed un po' a sorpresa mantiene una chiara forza. Questa fase mediamente forte potrebbe proseguire sino al 4 gennaio circa; poi è attesa una correzione.

- Ciclo Settimanale (in basso – dati a 5 minuti) – ciclo partito sul minimo del 15 dicembre e che mantiene una buona forza dopo parecchi giorni, fatto inatteso. In tal senso il minimo (solo accennato) del 26 dicembre mattina (vedi freccia rossa) sembra la partenza di un nuovo Ciclo. Se così fosse potremmo avere 2-3 gg a leggera prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – ciclo partito ieri intorno alle ore 12:30 e che ha una buona forza. Potrebbe procedere senza particolare forza per terminare entro le ore 13. Il successivo Giornaliero è atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare verso 1,1130-1,1150- valori superiori e verso 1,1170 confermerebbero un nuovo Settimanale in atto;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1090-1,1070- valori verso 1,1050 toglierebbero forza al nuovo 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>
Trade Rialzo-1	1,1130	0,0008-0,0009	1,1124
Trade Rialzo-2	1,1150	0,0009-0,0010	1,1143
Trade Rialzo-3	1,1170	0,0009-0,0010	1,1163
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Trade Ribasso-1	1,1090	0,0008-0,0009	1,1096
Trade Ribasso-2	1,1070	0,0009-0,0010	1,1077
Trade Ribasso-3	1,1050	0,0009-0,0010	1,1057

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 09:00 di oggi 28 dicembre):



- In alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 - dati a 15 minuti) –è partito un nuovo Mensile sul minimo dell'8 dicembre e sta avendo una decisa forza (inattesa con tale intensità). Si potrebbe permanere in leggera forza sino a circa il 3-4 gennaio; poi è attesa una correzione.

- Ciclo Settimanale - ciclo partito sul minimo del 15 dicembre mattina e che mantiene una buona forza. In tal senso mancherebbe almeno 1 gg di lateralità (o leggera correzione) per andare alla chiusura ciclica.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – struttura poco chiara con 2 possibilità cicliche. Potrebbe proseguire senza particolare forza per ~~la~~ giornata.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera correzione potrebbe portare a 138,30-138,10; valori inferiori e verso 137,90 toglierebbero forza al Settimanale;

- dal lato opposto una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a 138,70-138,85- valori superiori e verso 139,05 confermerebbero ulteriore forza generale.

Bund	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Trade Rialzo-1	138,70	0,08-0,09	138,64
Trade Rialzo-2	138,85	0,08-0,09	138,79
Trade Rialzo-3	139,05	0,09-0,10	138,98
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	138,30	0,08-0,09	138,36
Trade Ribasso-2	138,10	0,09-0,10	138,17
Trade Ribasso-3	137,90	0,09-0,10	137,97

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, si poteva fare 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 valori sopra 1,1070 ho chiuso (il 27 dicembre) in utile la restante posizione.

- Per il Bund l'operazione ribassista con Put debit Vertical Spread su scadenza gennaio non è andata buon fine.

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 16800 punti (valore cambiato)

- 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 Ucits Etf Accumulating della Van Eck (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 Van Eck (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).