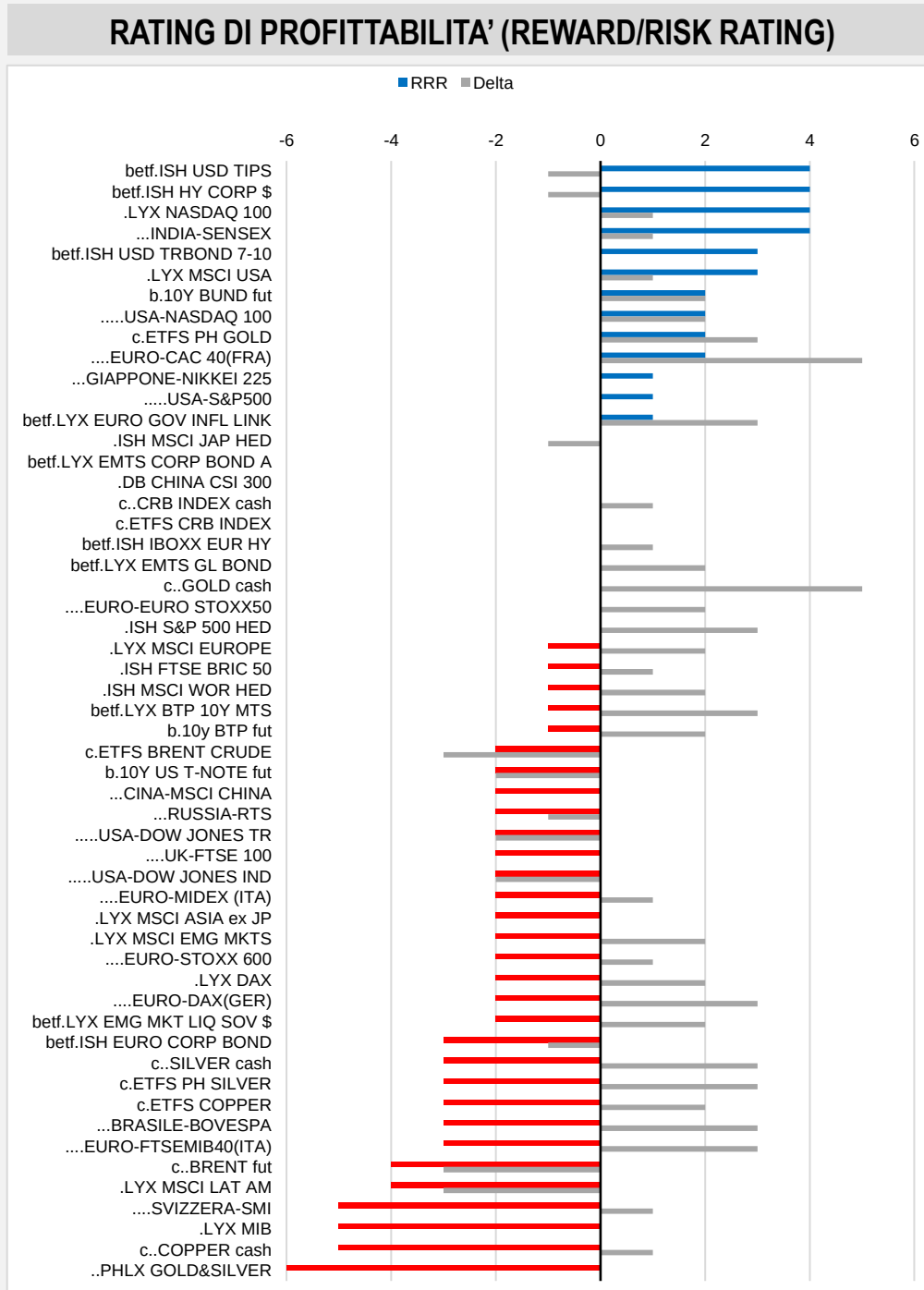
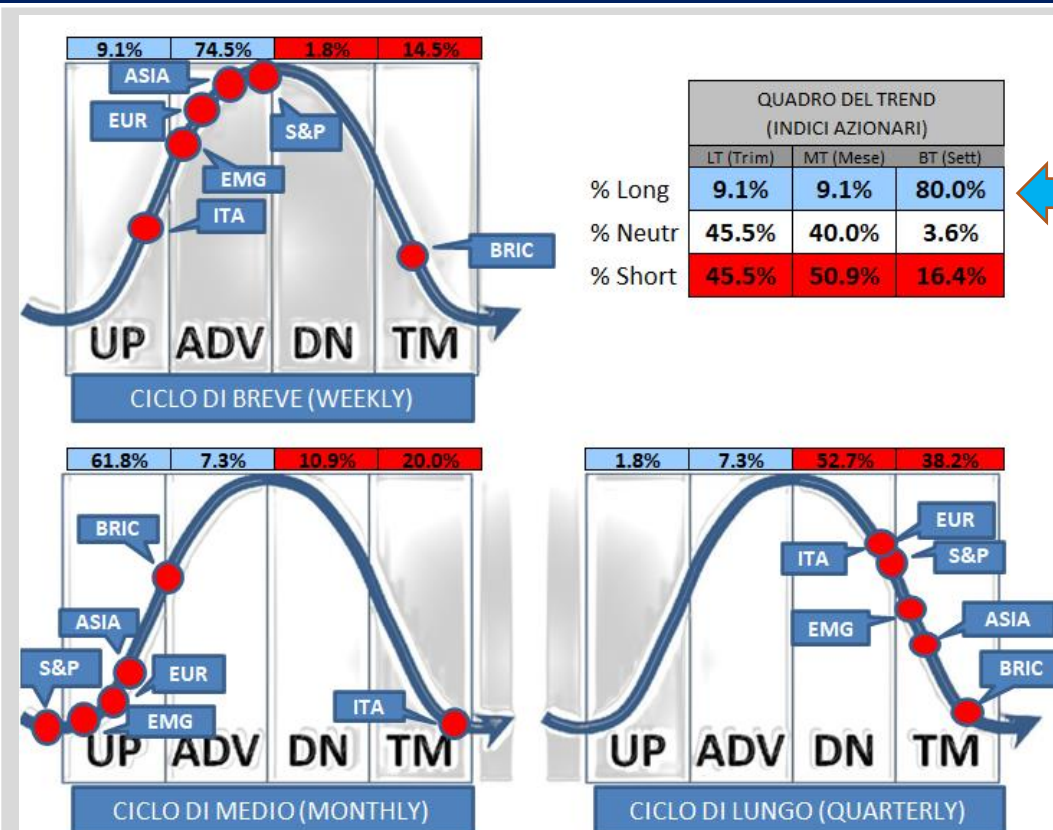


SNAPSHOT E RATING DI PROFITABILITA'

SNAPSHOT			
Barometro (range: +/-12)	Trend/commenti		
Barometro USA	RALLENTAMENTO	-2 (prec.:0)	▼
Barometro EU	RALLENTAMENTO	-2 (prec.:0)	▼
Barometro Globale	RALLENTAMENTO	-2 (prec.:0)	▼
Mercati azionari vs MSCI WORLD	Trend MT del mercato	Forza Relativa	
USA (S&P500)	Ribasso	Molto forte	△
Europa	Ribasso	Molto debole	▼
Italia	Ribasso	Molto debole	▼
Asia	Neutrale	Molto debole	▼
EMG	Neutrale	Molto debole	▼
BRIC	Neutrale	Debole	▼
Indicatori di rischio			
Spread ITA-GER	Neutrale		=
Volatilità (VIX e VSTOXX)	In discesa		▼
CRISIS Indicator	OFF	Segnale disattivato	
Leva finanziaria USA	In contrazione		▼
Rapporto Borse/Bonds			
US Equity/Bond ratio	Ribasso		▼
EU Equity/Bond ratio	Ribasso		▼
ITA Equity/Bond ratio	Ribasso		▼
ASIA Equity/Bond ratio	Neutrale		=
BRIC Equity/Bond ratio	Neutrale		=
Reddito fisso			
Governativi USA (T-Bond 10y Fut.)	Neutrale		=
Governativi EU (Bund 10y Future)	Neutrale		=
Governativi ITA (BTP 10y Future)	Neutrale		=
High Yield	Rialzo USA, neutrale Europa		=
Emerging Markets Bonds	Ribasso		▼
Inflation Linked Bonds	Rialzo USA, neutrale Europa		=
Valute			
EUR/USD	Ribasso		▼
USD/JPY	Rialzo		△
BITCOIN	Ribasso		▼
Commodities			
CRB	Neutrale		=
Brent	Ribasso		▼
Gold	Ribasso		▼
Silver	Ribasso		▼



SINTESI DELLA POSIZIONE CICLICA DEI MERCATI AZIONARI



	CM LT	CM MT	CM BT	FORZA vs WORLD
S&P500 (USD)	Down	Up	Adv	D
..LYX MSCI WORLD	Down	Up	Adv	N
LYX MSCI USA	Down	Up	Adv	FF
ISH FTSE BRIC 50	Tm	Adv	Tm	D
LYX MSCI EMG MKTS	Tm	Up	Adv	DD
LYX MSCI EUROPE	Down	Up	Adv	DD
LYX MSCI ASIA ex JP	Tm	Up	Adv	DD
LYX FTSE MIB	Down	Tm	Up	DD
LYX DAX	Tm	Up	Adv	DD

Si estende la fase di recupero che conferma le indicazioni riportate nei report precedenti: «Ribadiamo che i presupposti per un rimbalzo ci sono tutti e questo è il nostro scenario di breve favorito [...]».

Il contesto ciclico di LT resta comunque negativo (sia per le borse che per tutte le principali asset class) anche se va segnalata la svolta rialzista congiunta sui cicli di MT e BT. Ci troviamo quindi di fronte ad un quadro disallineato in cui lo scenario principale è quello di una fase di recupero/stabilizzazione, in un contesto che resta però ancora di potenziale vulnerabilità.

A livello operativo il suggerimento per la seconda parte dell'anno è quindi il graduale passaggio da un approccio orientato alla cautela verso uno di tipo opportunistico, con una gestione tattica di tipo controdirezionale. Per l'S&P500 ribadiamo i livelli di riferimento: resistenza importante a 4250/4400 area e supporto a 4000/3950. Attenzione al prossimo flessa ribassista del CM settimanale.

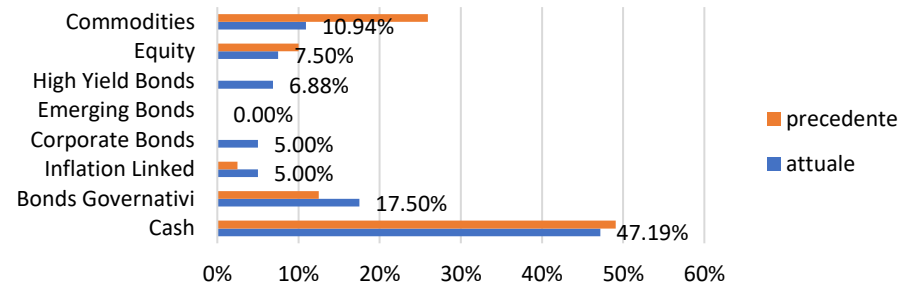
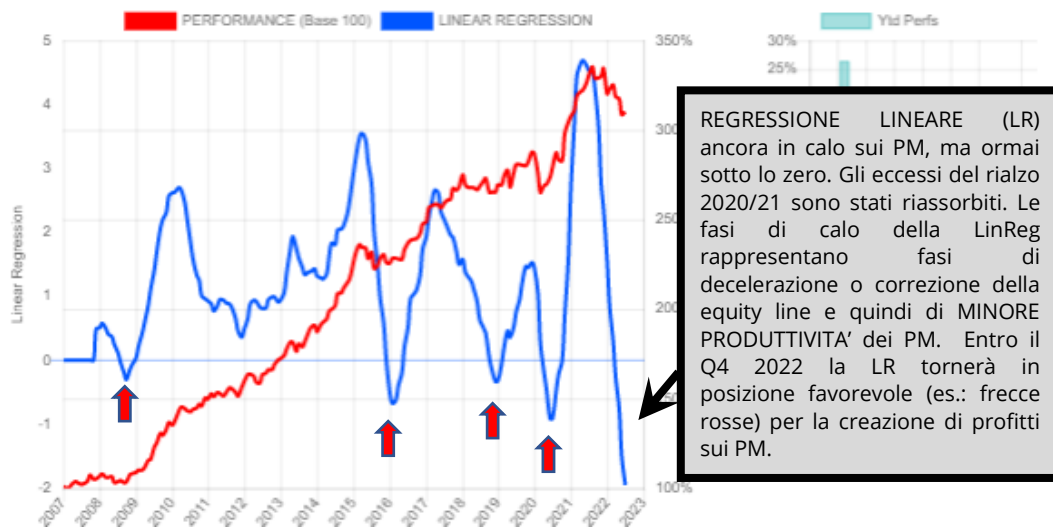
PM MIX (8 PM con asset allocation equity/bond/commodities mista e dinamica)

Il PM MIX pubblicato in questa pagina è formato dal 12.5% ciascuno dei seguenti PM: DRAGON - GLOBAL GROWTH - MULTIASSET - SMART PAC - GLOBAL COMBO - MARKET ALERT MASTER PURO - MARKET ALERT MASTER BIL. - SCANNER

Lo scopo è quello di evidenziare come si evolve, settimana per settimana, l'asset allocation di un mix equiponderato dei nostri Portafogli Modello attivi.

N.B. - La performance indicata è aggiornata su base mensile.

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dic	Ytd
2007	1.12%	-0.94%	0.36%	1.67%	1.43%	-0.60%	-0.87%	0.48%	1.35%	3.23%	-2.21%	0.16%	5.20%
2008	1.54%	1.11%	-1.77%	-0.09%	0.54%	-3.18%	0.46%	0.72%	-1.22%	0.43%	3.97%	0.52%	2.87%
2009	0.64%	1.14%	-0.05%	1.38%	3.59%	0.48%	5.88%	1.91%	4.29%	-0.89%	2.72%	2.77%	26.40%
2010	-1.08%	1.82%	3.55%	1.89%	-0.52%	-0.92%	-0.31%	0.89%	0.58%	1.40%	-0.68%	3.11%	10.02%
2011	-0.52%	2.06%	-1.04%	1.50%	-0.37%	-0.92%	1.13%	1.91%	-0.42%	-1.31%	-1.32%	3.24%	3.88%
2012	2.03%	2.51%	0.11%	-0.73%	-2.03%	-0.22%	2.85%	0.59%	1.17%	-0.04%	1.75%	1.51%	9.78%
2013	0.51%	1.00%	2.02%	2.17%	-0.07%	-2.81%	2.41%	-0.93%	1.64%	2.80%	1.51%	0.63%	11.30%
2014	-1.96%	2.06%	0.83%	0.95%	2.20%	0.54%	1.06%	3.32%	0.14%	1.33%	1.40%	1.13%	13.70%
2015	4.03%	2.46%	1.97%	-0.67%	-0.10%	-2.56%	1.54%	-3.88%	0.76%	1.73%	0.93%	-1.87%	4.13%
2016	-0.13%	1.10%	0.03%	-0.15%	-0.11%	2.34%	1.66%	0.58%	0.32%	0.08%	1.26%	2.14%	9.45%
2017	0.50%	3.07%	0.58%	0.25%	-0.06%	-0.75%	1.09%	0.56%	0.28%	2.31%	-0.39%	0.69%	8.38%
2018	2.50%	-1.85%	-0.67%	-0.09%	0.00%	-0.45%	0.70%	1.08%	0.59%	-2.86%	0.08%	-0.01%	-1.07%
2019	1.52%	-0.05%	1.80%	1.25%	-3.39%	2.93%	1.70%	0.00%	-0.11%	-0.13%	0.76%	1.94%	8.38%
2020	-0.32%	-3.80%	-3.84%	1.42%	0.27%	1.49%	2.00%	2.91%	-1.33%	-0.24%	5.30%	2.18%	5.80%
2021	1.04%	1.17%	2.53%	0.75%	0.31%	1.26%	1.38%	1.34%	-1.91%	0.09%	0.25%	1.35%	9.90%
2022	-4.23%	0.77%	0.76%	-1.99%	-0.40%	-2.76%	0.49%						-7.25%
M Avg	0.45%	0.85%	0.45%	0.59%	0.08%	-0.38%	1.45%	0.77%	0.41%	0.53%	1.02%	1.30%	



Strumento	Ticker	ISIN	Peso %
Cash			47.19%
Lyxor Emts 1-3 y Inv Gr	EM13	LU1650487413	42.19%
Ishares \$ Treas. 1-3 yr	CSBGU3	IE00B3VWN179	5.00%
Bonds Governativi			22.50%
Lyxor Emts All-Mat In G	EMG	LU1650490474	12.50%
Ishares \$ Tips	ITPS	IE00B1FZSC47	5.00%
Ishares \$ Treasury 7-10 yr	IBTM	IE00B1FZS798	5.00%
Bonds Corporate			5.00%
Ishares \$ Corp Bond	LQDE	IE0032895942	5.00%
High Yield Bonds			6.88%
Ishares \$ High Yield Corp	IHYU	IE00B4PY7Y77	6.88%
Equity			7.50%
Xtrackers Csi300	XCHA	LU0779800910	7.50%
Commodities			10.94%
Wisdomtree Physical Gold	PHAU	JE00B1VS3770	4.69%
Xtrackers Physical Gold Eur Hed	XAD1	DE000A1EK0G3	6.25%
Totali			100.00%

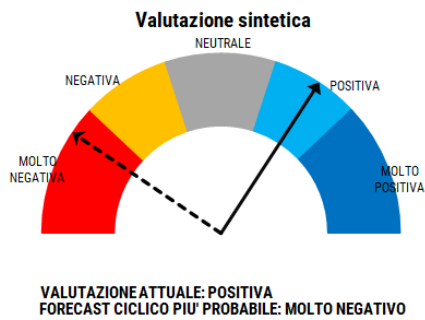
PORTAFOGLI MODELLO – Quadro riepilogativo

	MODELLO (ANNO DI PARTENZA)	PERFORMANCE STATS					RISK STATS					EFFICIENCY RATIO
		YTD (2022)	LAST MONTH	LAST 12 M	LAST 36 M	YEARLY PERF.	ST.DEV(YEARLY)	MAX DRAWDOWN	MONTHS TO RECOVERY	MAX DD 12M	EQUITY EXP. % (MIN-MAX)	
PM ATTIVI (richiedono controllo costante dei livelli operativi)	DRAGON (2007)	-15.38%	-3.50%	-17.78%	0.46%	8.59%	7.60	-18.35%	16	-17.78%	0-90	1.13
	GLOBAL GROWTH (2007)	-11.90%	0.69%	-12.63%	6.04%	8.06%	8.18	-15.32%	14	-12.63%	0-90	0.99
	MULTIASSET (2007)	-2.67%	0.44%	-3.93%	4.91%	8.43%	5.88	-7.73%	22	-4.09%	0-37.5	1.43
	BLACK SWAN (2007)	5.93%	0.69%	3.25%	9.60%	7.88%	10.78	-15.70%	28	-14.02%	0-90 (neg.)	0.73
PM BENCHMARK (strategie passive con basso livello di maintenance)	BMK DRAGON (2007)	-7.41%	2.58%	-7.04%	1.98%	3.26%	7.16	-23.31%	28	-20.59%	45-45	0.46
	BMK GLOBAL GROWTH (2007)	-8.98%	4.13%	-8.93%	-0.07%	5.18%	5.67	-12.90%	20	-11.87%	30-30	0.91
	BMK MULTIASSET (2007)	-5.24%	3.23%	-4.90%	3.76%	6.06%	5.07	-8.20%	17	-6.40%	15-15	1.19
MULTISTRATEGY (rebalancing periodico)	PERMANENT PORTFOLIO MIX (2011)	-1.90%	3.46%	0.99%	15.57%	4.94%	5.56	-7.14%	24	-4.67%	25-25	0.89
	BILANCIATO PRUDENTE (2011)	-8.53%	4.82%	-7.54%	5.62%	4.67%	5.29	-12.74%	14	-10.04%	30-30	0.88
	BILANCIATO AGGRESSIVO (2011)	-10.12%	5.78%	-6.62%	16.45%	6.44%	8.17	-15.03%	15	-10.02%	60-60	0.79
	ETF DEFENSIVE (2007)	-5.04%	4.33%	-3.64%	7.19%	5.53%	4.61	-8.98%	14	-6.33%	21.5-21.5	1.20
	FONDI AGGRESSIVE (2009)	-7.45%	5.17%	-5.73%	6.07%	10.61%	8.85	-12.71%	9	-9.93%	0-100	1.20
MONTHLY/ QUARTERLY REBALANCING (richiedono una azione/controllo ogni mese/trimestre)	SDT (2007)	-11.46%	0.69%	-7.27%	10.98%	7.00%	9.47	-19.32%	18	-14.87%	0-90	0.74
	SMART PAC (2007)	-16.11%	4.29%	-15.02%	-1.22%	4.89%	9.48	-20.64%	34	-17.03%	0-100	0.52
	GLOBAL COMBO (2007)	-9.25%	0.69%	-6.68%	-2.07%	6.03%	6.78	-14.46%	19	-8.85%	0-50	0.89
	PORTAFOGLIO SCANNER (2007)	-16.18%	-0.79%	-14.18%	-5.60%	5.05%	6.43	-16.18%	27	-14.18%	0-80	0.79
	PORTAFOGLIO MEGATREND (2017)	-8.85%	7.15%	-7.54%	82.28%	17.64%	18.20	-17.21%	9	-12.61%	100-100	0.97
	MKT ALERT MASTER PURO (2007)	8.20%	1.10%	11.93%	51.74%	9.40%	9.37	-16.91%	33	-15.63%	0-100	1.00
	MKT ALERT MASTER BILANCIATO (2007)	7.15%	1.01%	10.84%	36.25%	8.74%	7.97	-14.06%	40	-12.73%	0-60	1.10
	MKT ALERT BOND (2007)	2.20%	3.13%	4.72%	6.70%	6.45%	5.95	-8.65%	26	-6.81%	0-0	1.08
	MKT ALERT ITALIA BIG CAP (2012)	-5.81%	3.47%	-5.17%	29.05%	10.74%	19.83	-25.70%	23	-21.66%	100-100	0.54
	MKT ALERT ITALIA MID CAP (2012)	-26.28%	0.29%	-13.26%	2.27%	9.58%	21.99	-47.26%	57	-36.99%	100-100	0.44
	MARKET ALERT USA (2012)	-13.40%	-1.56%	-1.62%	78.50%	17.49%	17.26	-17.90%	13	-6.30%	100-100	1.01

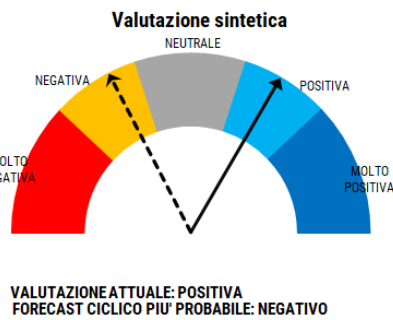
NOTA - Le performances si intendono al lordo di tassazione e commissioni di intermediazione. Le performances passate sono indicative (vedi DISCLAIMER) e non sono in alcun modo garanzia di ritorni futuri.

Global Recap tattico della settimana

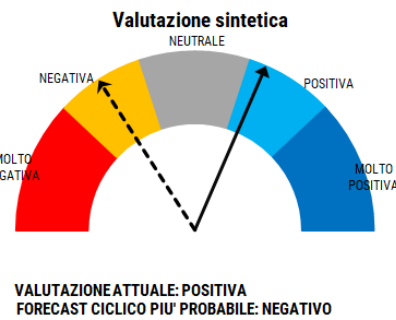
S&P500



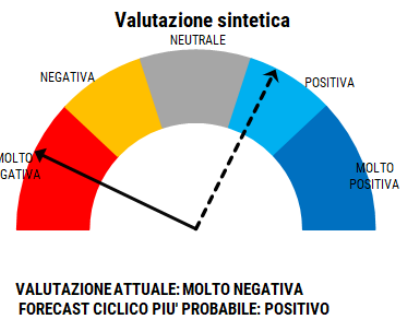
DAX



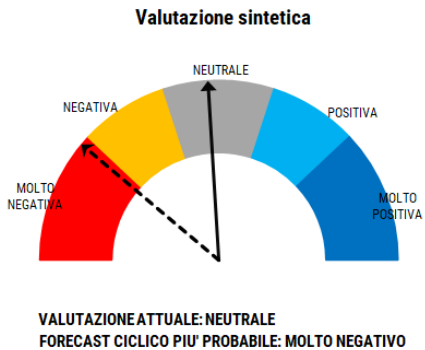
ORO



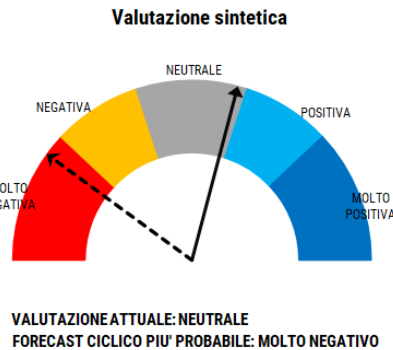
ARGENTO



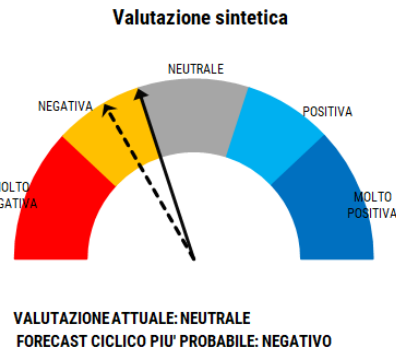
FTSE MIB



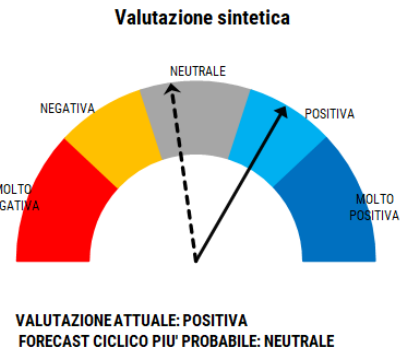
T-NOTE 10Y



BRENT



EUR/USD



Il **FORECASTER** fornisce per i principali mercati uno scenario statistico completo, attraverso la valutazione storica oggettiva delle potenzialità, dei rischi, dei probabili sviluppi e dei target (sia medi che estremi) di una determinata **COMBINAZIONE CICLICA**, sia a livello strategico che tattico. E' quindi un **MODELLO DI SCENARIO**.

In concreto, è un algoritmo che analizza la **struttura dell'asset sottostante attraverso la combinazione delle posizioni cicliche, calcolate su tre diversi archi temporali: settimanale, mensile e trimestrale**. L'analisi individua da un lato la combinazione ciclica attuale, il "qui e ora" dell'asset analizzato, e genera una valutazione della profittabilità corrente basata sull'analisi delle combinazioni analoghe verificatesi nel passato. Il **FORECASTER** contiene anche un'analisi prospettica che individua tutti i possibili sviluppi della struttura ciclica attuale e assegna ad ogni scenario la probabilità e il relativo stato di profittabilità.

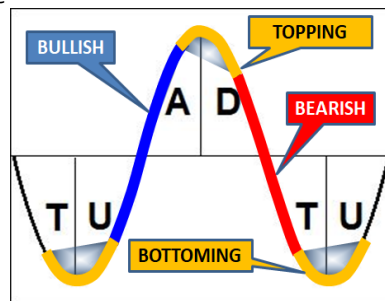
COME MISURARE LA COMPONENTE CICLICA: IL COMPOSITE MOMENTUM

Il Composite Momentum è un oscillatore proprietario, la cui formula è diffusa su gran parte delle principali piattaforme di analisi/trading e linguaggi di programmazione, che serve a capire tre cose:

- ✓ Quando cambia la struttura di spinta di un mercato
- ✓ In che direzione si va
- ✓ Dove può essere opportuno prepararsi a una inversione

A livello tecnico si tratta di un oscillatore con una banda che va da +100 a -100. In base alla sua posizione, il Composite Momentum ha quattro possibili posizioni cicliche:

1. Inferiore a zero + in salita = UP (U)
2. Superiore a zero + in salita = ADVANCING (A)
3. Superiore a zero + in discesa = DOWN (D)
4. Inferiore a zero + in discesa = TERMINATING (T)



Lo schema a fianco identifica le posizioni e la tipologia di trend corrispondente.

COMBINAZIONE CICLICA: è la combinazione data dalla posizione del Composite Momentum sui tre archi temporali misurati. Il Composite Momentum può assumere quattro posizioni: Up, Advancing, Down, Terminating. Il numero di possibili combinazioni cicliche è 64: 4³. Il Composite Momentum identifica i diversi cicli su archi temporali diversi in base al time frame corrispondente: il lungo periodo (→ grafici trimestrali) fornisce indicazioni importanti sulla direzione di fondo del mercato. Il medio periodo (mensile) fornisce agli investitori il timing di ingresso e uscita. Il breve periodo (settimanale) genera per *money managers* e traders i segnali di *fine tuning* per il timing dell'operatività. Una volta definita la natura e la direzione del trend di grado maggiore, tutte le correzioni di questo trend si identificano come giunture di acquisto a basso rischio, quindi opportunità di qualità superiore per posizionarsi nella direzione dominante. **L'importanza dell'intersezione tra cicli di diverso grado temporale, la conseguente identificazione delle opportunità e dei rischi e l'esame dei raffronti storici rappresentano l'output operativo del Forecaster.**

COME SI LEGGE IL REPORT

GRAFICO: nella finestra superiore è rappresentato il Composite Momentum calcolato simultaneamente su tre diversi archi temporali ovvero trimestrale (**linea rossa**), mensile (**linea blu**) e settimanale (**linea verde**). La posizione del Composite Momentum corrisponde ad una delle quattro posizioni viste in precedenza ovvero Up, Advancing, Down, Terminating. La rilevazione viene effettuata su base settimanale, considerando il prezzo di chiusura della settimana. Nella finestra principale è rappresentata l'evoluzione dei prezzi dell'asset analizzato in un bar chart settimanale, con le medie a 20 e 40 periodi.

EVOLUZIONE DELLO SCENARIO STRATEGICO: identifica la combinazione ciclica tra lungo e medio termine, cioè il trend ciclico di fondo del mercato. E' un dato **FONDAMENTALE** per comprendere il movimento di base di un mercato. Quando il rapporto tra WIN e LOSS supera il 3:1 (es.: 75%-25% o 25%-75%) si è di fronte a un vantaggio statistico importante ed è opportuno considerare l'assunzione di posizioni di medio/lungo periodo, con l'eventuale supporto dello scenario tattico (parte inferiore della pagina) e dei modelli e indicatori di trend disponibili sul MOTORE GRAFICO e nelle TABELLE OPERATIVE, utilizzati su base trimestrale, mensile e settimanale.

EVOLUZIONE DELLO SCENARIO TATTICO: identifica la combinazione ciclica tra lungo, medio e breve termine, cioè il trend a 2-9 settimane del mercato. E' un dato utile per lo sviluppo dell'operatività tattica e/o per il fine tuning dell'operatività strategica. Quando il rapporto tra WIN e LOSS supera il 3:1 (es.: 75%-25% o 25%-75%) si è di fronte a un vantaggio statistico importante ed è opportuno considerare l'assunzione o la chiusura di posizioni, utilizzando come supporto i modelli e indicatori di trend disponibili sul MOTORE GRAFICO e nelle TABELLE OPERATIVE su base settimanale e/o giornaliera.

IMPORTANTE - Le combinazioni di scenario strategico e tattico con un rapporto WIN/LOSS o LOSS/WIN superiore a 3:1 e una durata attuale ed estensione di prezzo inferiori alla media (dato utile per non entrare tardivamente in un trend) verranno evidenziate con una freccia.

QUADRO CICLICO ATTUALE: identifica la combinazione ciclica sulla base della posizione del Composite Momentum sui tre diversi archi temporali (trimestrale, mensile e settimanale). La combinazione corrente diventa la base per un sistema di *pattern recognition* che identifica situazioni analoghe in tutto il pregresso storico disponibile (variabile da asset ad asset). Maggiore è la lunghezza dello storico e migliore è l'affidabilità dell'analisi. Le posizioni cicliche utilizzate nel **Forecaster** sono quelle consolidate alla fine del periodo di riferimento, sia esso settimana, mese o trimestre.

STATISTICHE DI DURATA: identificano la durata, in numero di mesi (SCENARIO STRATEGICO) o settimane (SCENARIO TATTICO), della combinazione in corso, della durata massima/minima/media della combinazione. Quanto più la durata della combinazione è bassa (o comunque inferiore alla media) tanto più tempo resta alla combinazione per estrinsecarsi. Al contrario, quanto più è elevata la durata della combinazione in corso, specialmente se sopra la media, tanto più è probabile la sua conclusione con lo sviluppo ciclico che resta legato alla variazione di una o più posizioni delle curve del Composite Momentum (→ l'attenzione si sposta verso il blocco di destra delle possibili evoluzioni).

STATISTICHE DI PERFORMANCE: misurano le performance della combinazione ciclica nei suoi precedenti storici. Vengono forniti i dati di sintesi sul numero di casi precedenti e sulla ripartizione tra sequenze positive (%win) e negative (%loss). Le statistiche vengono integrate con dati più dettagliati relativamente al guadagno medio e massimo della combinazione ed alla perdita media e massima della stessa.

IMPORTANTE - I livelli medi e massimi di performance positiva e negativa rappresentano anche aree di supporto e resistenza, oltre che potenziali strike prices per strategie con le opzioni.

N.B. - Le performance vengono considerate calcolando come prezzo di ingresso l'apertura settimanale nella quale si attiva la combinazione ciclica e come prezzo di uscita la chiusura settimanale antecedente a quella del cambio di combinazione. Il livello al quale è iniziata la combinazione attuale è specificato in rosso con la dicitura «entry level della combinazione attuale». Le statistiche di performance rappresentano una misurazione ex-post, non potendo sapere in anticipo quando si avrà un cambio di combinazione.

I risultati proposti rappresentano l'analisi dei casi passati e non implicano in alcun modo l'impossibilità di registrare, ad esempio, nuovi record in termini di performance (positiva/negativa) o di durata.

PROBABILI EVOLUZIONI CICLICHE: rappresentano in ordine probabilistico, dalla più probabile alla meno probabile, le possibili evoluzioni della struttura ciclica attuale, sino ad un massimo di quattro. Il dato è prodotto analizzando le performances reali verificatesi nei casi precedenti. Nel caso in cui si presentassero più di quattro possibili evoluzioni, vengono riportate le quattro più probabili, tralasciando le opzioni residuali. Per questo motivo la somma delle percentuali delle evoluzioni non necessariamente sarà pari a 100. Per ciascuna evoluzione viene indicata la combinazione ciclica, la probabilità di sviluppo e la misurazione della performance relativa alla casistica stessa (%win/%loss).

VALUTAZIONE SINTETICA (tabella): esprime in forma sintetica una valutazione sulla profittabilità della combinazione attuale e su quella dell'evoluzione più probabile. La valutazione è basata sul rapporto %win/%loss delle combinazioni analizzate con una classificazione suddivisa in cinque aree di appartenenza, da molto negativa a molto positiva. N.B. - Il passaggio dalla combinazione attuale a quella futura può essere analizzato dai dati relativi alle **STATISTICHE DI DURATA** (vedi sopra).

Analisi dell'andamento dell'**S&P500**, alla luce della sua evoluzione ciclica, utilizzando **SIMULTANEAMENTE** il Composite Momentum su tre diversi archi temporali (settimanale, mensile e trimestrale) ed identificando la combinazione delle posizioni tra le possibili quattro fasi (Up, Advancing, Down e Terminating). Per ogni combinazione vengono valutati i casi analoghi verificatisi nella serie storica, in modo da fornire un quadro **OGGETTIVO** della profittabilità ciclica attuale e della sua evoluzione probabilistica/prospettica.

Evoluzione dello scenario strategico – analisi Monthly + Quarterly

S&P500, Composite Momentum multi time frame

Monthly Up **Quarterly** Down

Precedenti cicli dal 1970: 17*

*compresa la combinazione attuale

Durata** attuale della combinazione: 2.00

Entry Level della combinazione attuale: 3781.08

Come si è comportata questa combinazione nel passato?

Durata massima della combinazione: 4.00

Durata minima della combinazione: 1.00

Durata media della combinazione: 1.76

(**Durata intesa come numero di mesi)

Win / Loss della combinazione

Win 71%

Loss 29%

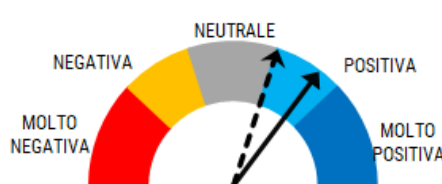
Media combinazioni positive (Avg Win): 6.12% → 4012.53

Media combinazioni negative (Avg Loss): 2.46% → 3688.08

Combinazione migliore (Max Win): 17.36% → 4437.31

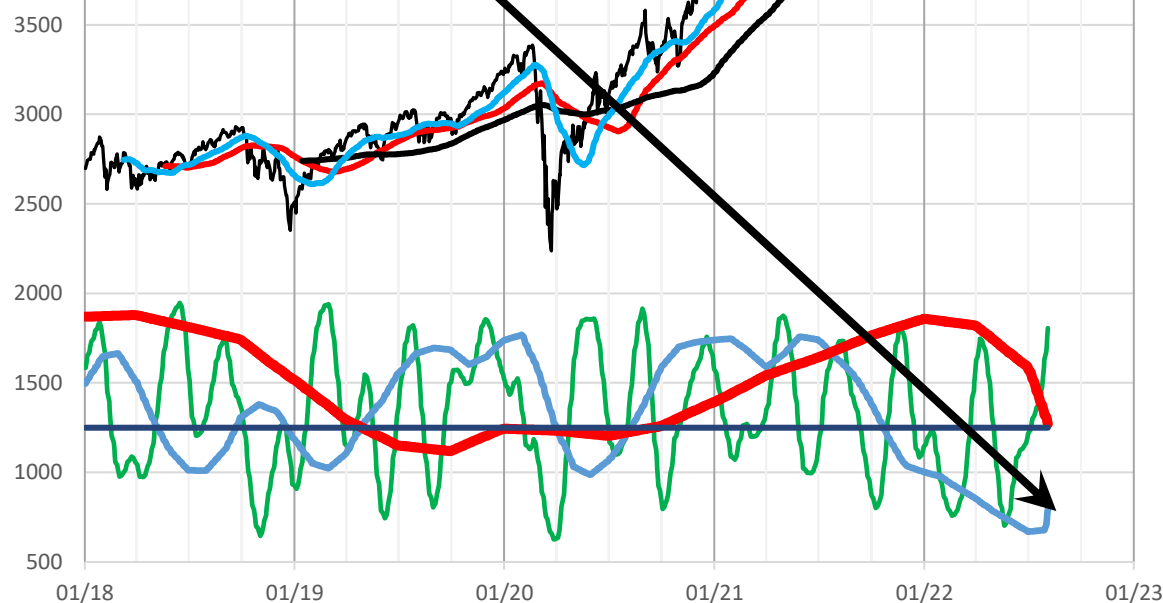
Combinazione peggiore (Max Loss): 5.42% → 3576.09

Valutazione sintetica



VALUTAZIONE ATTUALE: POSITIVA
FORECAST CICLICO PIU' PROBABILE: POSITIVO

Il CM trimestrale resta in bilico, a cavallo della linea dello zero e questo comporterà per tutto il Q3 la possibilità di registrare continui cambi di combinazione. Il CM mensile svolta in UP e questo migliora il quadro strategico: la combinazione ha un Win/Loss di 71:29, quindi oltre il 2:1. 4437 è il Max Win, quindi resistenza per tutta la durata della combinazione strategica. Fino a che questa combinazione resterà attiva, discese verso l'area 3747//3688/3576 saranno da considerare ottime BUY OPPORTUNITY.



— CLOSE — M(100) — M(200) — M(50) — CM-W — CM-M — CM-Q

Evoluzione dello scenario tattico – analisi Weekly + Monthly + Quarterly

Weekly Adv **Monthly** Up **Quarterly** Down

Precedenti cicli dal 1970: 19*

*compresa la combinazione attuale

Durata** attuale della combinazione: 5.00

Entry Level della combinazione attuale: 3792.57

Come si è comportata questa combinazione nel passato?

Durata massima della combinazione: 5.00

Durata minima della combinazione: 1.00

Durata media della combinazione: 3.16

(**Durata intesa come numero di settimane)

Win / Loss della combinazione

Win 68%

Loss 32%

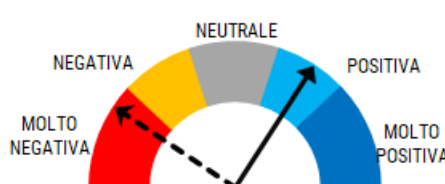
Media combinazioni positive (Avg Win): 4.62% → 3967.63

Media combinazioni negative (Avg Loss): 1.19% → 3747.32

Combinazione migliore (Max Win): 10.25% → 4181.13

Combinazione peggiore (Max Loss): 2.47% → 3698.92

Valutazione sintetica



VALUTAZIONE ATTUALE: POSITIVA
FORECAST CICLICO PIU' PROBABILE: MOLTO NEGATIVO

La combinazione attuale resta positiva, con una resistenza che si colloca a 4181 (non lontana). Massima attenzione però ad un eventuale flessione ribassista su base settimanale tra Agosto e inizio Settembre, che porterebbe a una combinazione con un ratio Win/Loss di 1:4.

Probabilità di sviluppo: 77.8%

Weekly Down **Monthly** Up **Quarterly** Down

Win / Loss della combinazione

Win 19%

Loss 81%

Probabilità di sviluppo: 16.7%

Weekly Adv **Monthly** Adv **Quarterly** Down

Win / Loss della combinazione

Win 100%

Loss 0%

Probabilità di sviluppo: 5.6%

Weekly Down **Monthly** Adv **Quarterly** Down

Win / Loss della combinazione

Win 50%

Loss 50%

Analisi dell'andamento del **DAX**, alla luce della sua evoluzione ciclica, utilizzando **SIMULTANEAMENTE** il Composite Momentum su tre diversi archi temporali (settimanale, mensile e trimestrale) ed identificando la combinazione delle posizioni tra le possibili quattro fasi (Up, Advancing, Down e Terminating). Per ogni combinazione vengono valutati i casi analoghi verificatisi nella serie storica, in modo da fornire un quadro **OGGETTIVO** della profittabilità ciclica attuale e della sua evoluzione probabilistica/prospettica.

Evoluzione dello scenario strategico – analisi Monthly + Quarterly

Dax, Composite Momentum multi time frame

Monthly Up **Quarterly** Tm

Precedenti ciclici dal 1970: 21*

*compresa la combinazione attuale

Durata** attuale della combinazione: 1.00

Entry Level della combinazione attuale: 13471.20

Come si è comportata questa combiazione nel passato?

Durata massima della combinazione: 7.00

Durata minima della combinazione: 1.00

Durata media della combinazione: 3.19

(**Durata intesa come numero di mesi)

Win / Loss della combinazione

Win 57%

Loss 43%

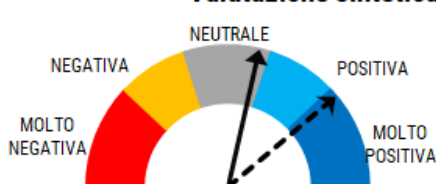
Media combinazioni positive (Avg Win): 7.63% → 14498.99

Media combinazioni negative (Avg Loss): -7.66% → 12439.77

Combinazione migliore (Max Win): 29.43% → 17435.13

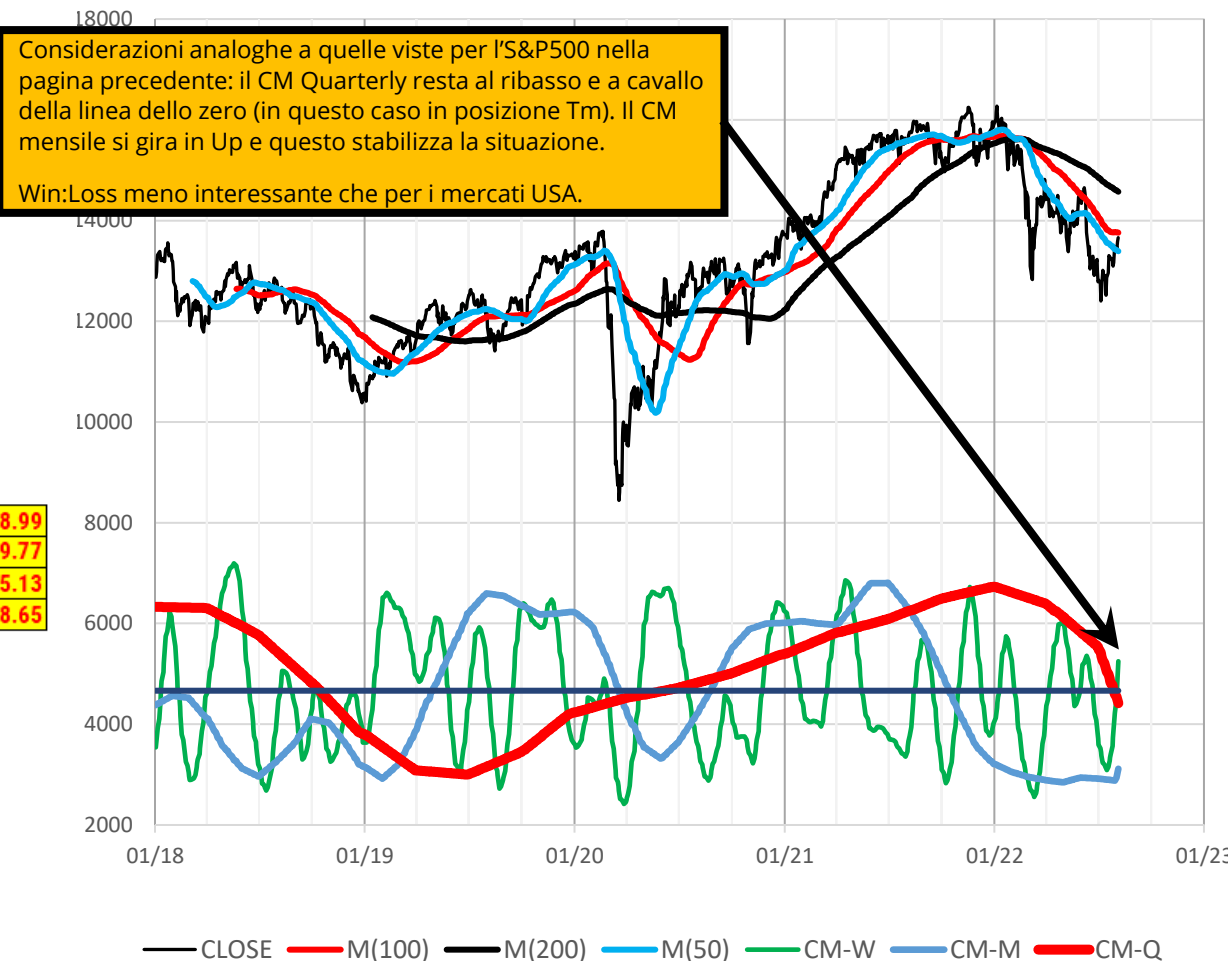
Combinazione peggiore (Max Loss): -23.11% → 10358.65

Valutazione sintetica



VALUTAZIONE ATTUALE: NEUTRALE

FORECAST CICLICO PIU' PROBABILE: MOLTO POSITIVO



Evoluzione dello scenario tattico – analisi Weekly + Monthly + Quarterly

Weekly Adv **Monthly** Up **Quarterly** Tm

Precedenti ciclici dal 1970: 27*

*compresa la combinazione attuale

Durata** attuale della combinazione: 1.00

Entry Level della combinazione attuale: 13471.20

Come si è comportata questa combiazione nel passato?

Durata massima della combinazione: 7.00

Durata minima della combinazione: 1.00

Durata media della combinazione: 3.37

(**Durata intesa come numero di settimane)

Win / Loss della combinazione

Win 67%

Loss 33%

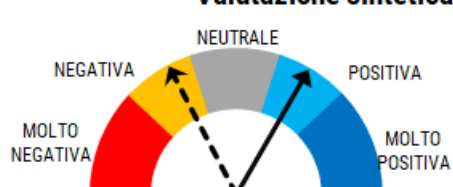
Media combinazioni positive (Avg Win): 4.90% → 14130.64

Media combinazioni negative (Avg Loss): -2.33% → 13157.23

Combinazione migliore (Max Win): 17.69% → 15853.80

Combinazione peggiore (Max Loss): -7.07% → 12518.80

Valutazione sintetica



VALUTAZIONE ATTUALE: POSITIVA

FORECAST CICLICO PIU' PROBABILE: NEGATIVO

Il Dax si allinea all'S&P portandosi in fase Adv sul ciclo settimanale: il Win:Loss della combinazione tattica resta positivo (2:1). Attenzione ad un eventuale flessa ribassista su base settimanale tra Agosto e inizio Settembre.

Probabilità di sviluppo: 76.9%

Weekly Down **Monthly** Up **Quarterly** Tm

Win / Loss della combinazione

Win 35%

Loss 65%

Probabilità di sviluppo: 7.7%

Weekly Down **Monthly** Adv **Quarterly** Tm

Win / Loss della combinazione

Win 40%

Loss 60%

Probabilità di sviluppo: 3.8%

Weekly Adv **Monthly** Adv **Quarterly** Up

Win / Loss della combinazione

Win 71%

Loss 29%

Probabilità di sviluppo: 3.8%

Weekly Adv **Monthly** Adv **Quarterly** Tm

Win / Loss della combinazione

Win 100%

Loss 0%

Analisi dell'andamento del **FTSE MIB**, alla luce della sua evoluzione ciclica, utilizzando **SIMULTANEAMENTE** il Composite Momentum su tre diversi archi temporali (settimanale, mensile e trimestrale) ed identificando la combinazione delle posizioni tra le possibili quattro fasi (Up, Advancing, Down e Terminating). Per ogni combinazione vengono valutati i casi analoghi verificatisi nella serie storica, in modo da fornire un quadro **OGGETTIVO** della profittabilità ciclica attuale e della sua evoluzione probabilistica/prospettica.

Evoluzione dello scenario strategico – analisi Monthly + Quarterly

Monthly **Quarterly**
Tm **Down**

Precedenti ciclici dal 1970: 15*

*compresa la combinazione attuale

Durata** attuale della combinazione: 5.00

Entry Level della combinazione attuale: 25186.99

Come si è comportata questa combinazione nel passato?

Durata massima della combinazione: 7.00

Durata minima della combinazione: 1.00

Durata media della combinazione: 3.67

(**Durata intesa come numero di mesi)

Win / Loss della combinazione

Win 33%

Loss 67%

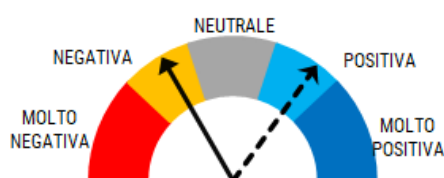
Media combinazioni positive (Avg Win): 5.22% → 26501.73

Media combinazioni negative (Avg Loss): -13.27% → 21844.35

Combinazione migliore (Max Win): 8.64% → 27363.25

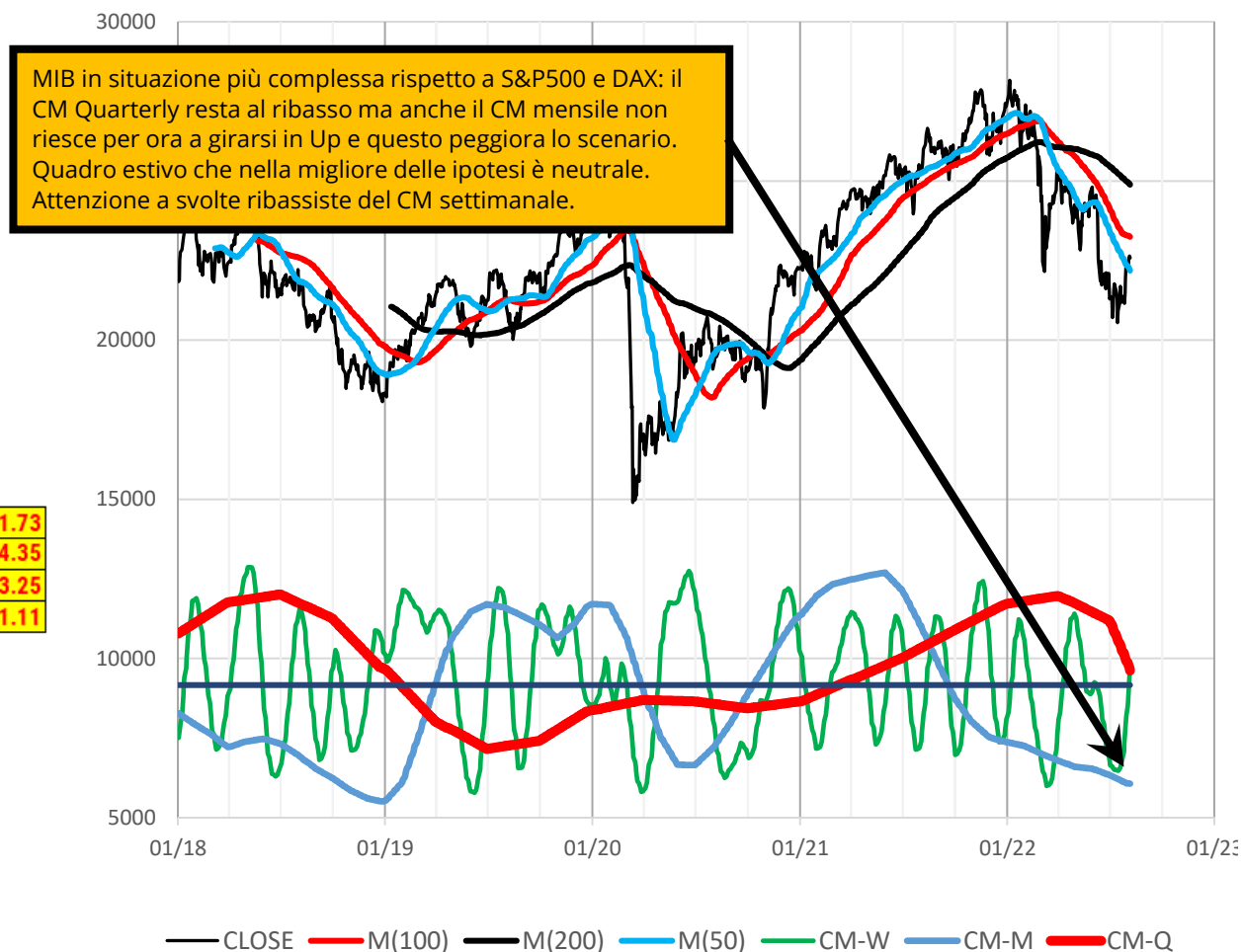
Combinazione peggiore (Max Loss): -26.62% → 18481.11

Valutazione sintetica



VALUTAZIONE ATTUALE: NEGATIVA
FORECAST CICLICO PIU' PROBABILE: POSITIVO

Ftse Mib, Composite Momentum multi time frame



Evoluzione dello scenario tattico – analisi Weekly + Monthly + Quarterly

Weekly **Monthly** **Quarterly**
Adv **Tm** **Down**

Precedenti ciclici dal 1970: 25*

*compresa la combinazione attuale

Durata** attuale della combinazione: 1.00

Entry Level della combinazione attuale: 22455.91

Come si è comportata questa combinazione nel passato?

Durata massima della combinazione: 8.00

Durata minima della combinazione: 1.00

Durata media della combinazione: 2.76

(**Durata intesa come numero di settimane)

Win / Loss della combinazione

Win 48%

Loss 52%

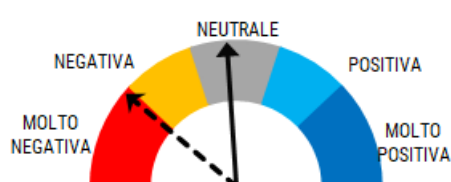
Media combinazioni positive (Avg Win): 4.12% → 23380.50

Media combinazioni negative (Avg Loss): -3.41% → 21690.27

Combinazione migliore (Max Win): 14.38% → 25685.84

Combinazione peggiore (Max Loss): -6.75% → 20940.12

Valutazione sintetica



VALUTAZIONE ATTUALE: NEUTRALE
FORECAST CICLICO PIU' PROBABILE: MOLTO NEGATIVO

Sul breve valgono le stesse considerazioni già espresse sugli altri indici: la combinazione attuale è neutrale ma il prossimo flessione ribassista del CM settimanale potrebbe favorire una nuova fase di vulnerabilità.

Probabilità di sviluppo: 66.7%

Weekly **Monthly** **Quarterly**
Down **Tm** **Down**

Win / Loss della combinazione

Win 22%

Loss 78%

Probabilità di sviluppo: 8.3%

Weekly **Monthly** **Quarterly**
Adv **Up** **Down**

Win / Loss della combinazione

Win 75%

Loss 25%

Probabilità di sviluppo: 8.3%

Weekly **Monthly** **Quarterly**
Adv **Tm** **Tm**

Win / Loss della combinazione

Win 64%

Loss 36%

Probabilità di sviluppo: 4.2%

Weekly **Monthly** **Quarterly**
Adv **Adv** **Down**

Win / Loss della combinazione

Win 90%

Loss 10%

Analisi dell'andamento del **GOLD**, alla luce della sua evoluzione ciclica, utilizzando **SIMULTANEAMENTE** il Composite Momentum su tre diversi archi temporali (settimanale, mensile e trimestrale) ed identificando la combinazione delle posizioni tra le possibili quattro fasi (Up, Advancing, Down e Terminating). Per ogni combinazione vengono valutati i casi analoghi verificatisi nella serie storica, in modo da fornire un quadro **OGGETTIVO** della profittabilità ciclica attuale e della sua evoluzione probabilistica/prospettica.

Evoluzione dello scenario strategico – analisi Monthly + Quarterly

Gold, Composite Momentum multi time frame

Monthly **Quarterly**
Tm **Tm**

Precedenti ciclici dal 1975: 17*

*compresa la combinazione attuale

Durata** attuale della combinazione: 2.00

Entry Level della combinazione attuale: 1806.83

Come si è comportata questa combinazione nel passato?

Durata massima della combinazione: 8.00

Durata minima della combinazione: 1.00

Durata media della combinazione: 3.35

(**Durata intesa come numero di mesi)

Win / Loss della combinazione

Win 12%

Loss 88%

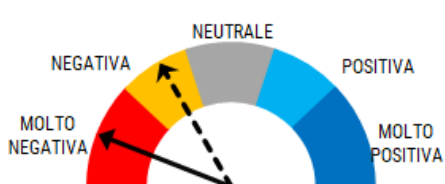
Media combinazioni positive (Avg Win): 2.10% → 1844.70

Media combinazioni negative (Avg Loss): -6.80% → 1683.92

Combinazione migliore (Max Win): 3.21% → 1864.90

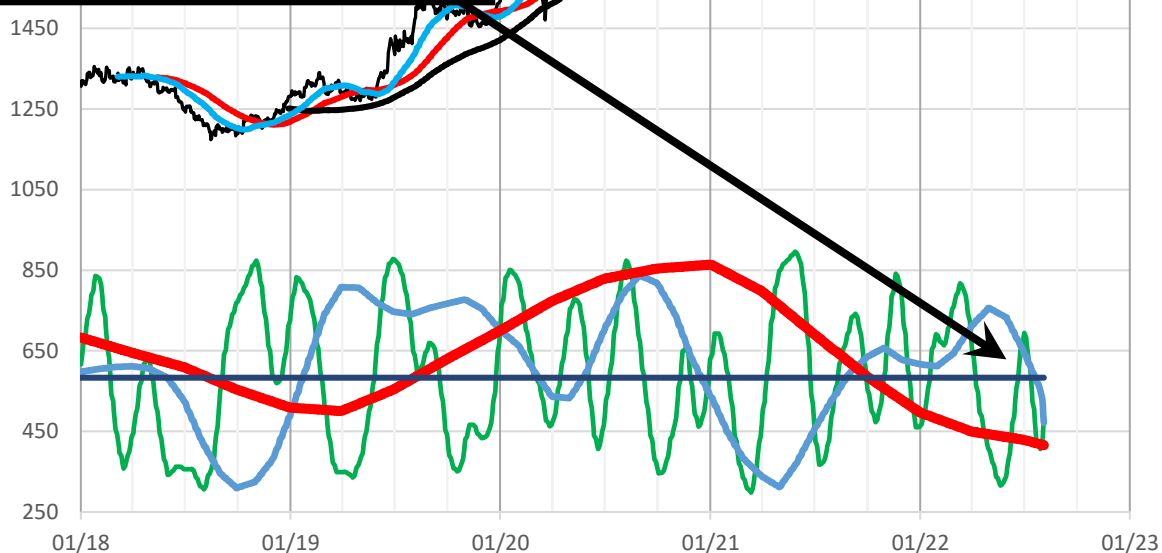
Combinazione peggiore (Max Loss): -16.13% → 1515.35

Valutazione sintetica



VALUTAZIONE ATTUALE: MOLTO NEGATIVA
FORECAST CICLICO PIU' PROBABILE: NEGATIVO

Lo scenario di medio termine resta ostile, ma è stato raggiunto il target medio al ribasso di questa combinazione (1682). Ulteriori ribassi sotto questi limiti porteranno verso 1515. Resistenza forte sul punto di ingresso della combinazione: 1806. Per un vero miglioramento sarà necessario aspettare che entrambi gli oscillatori (mensile e trimestrale) si girino al rialzo. Per ora: pazienza.



— CLOSE — M(100) — M(200) — M(50) — CM-W — CM-M — CM-Q

Evoluzione dello scenario tattico – analisi Weekly + Monthly + Quarterly

Weekly **Monthly** **Quarterly**
Up **Tm** **Tm**

Precedenti ciclici dal 1970: 27*

*compresa la combinazione attuale

Durata** attuale della combinazione: 1.00

Entry Level della combinazione attuale: 1762.22

Come si è comportata questa combinazione nel passato?

Durata massima della combinazione: 5.00

Durata minima della combinazione: 1.00

Durata media della combinazione: 2.74

(**Durata intesa come numero di settimane)

Win / Loss della combinazione

Win 63%

Loss 37%

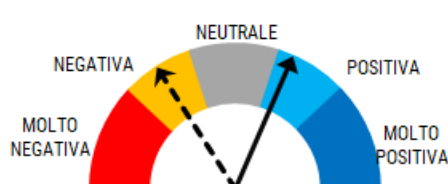
Media combinazioni positive (Avg Win): 3.72% → 1827.72

Media combinazioni negative (Avg Loss): -1.79% → 1730.61

Combinazione migliore (Max Win): 13.73% → 2004.09

Combinazione peggiore (Max Loss): -4.42% → 1684.30

Valutazione sintetica



VALUTAZIONE ATTUALE: POSITIVA
FORECAST CICLICO PIU' PROBABILE: NEGATIVO

Il flessso rialzista del CM settimanale favorisce le probabilità di un recupero di breve, in un contesto di M/LT ancora ostile. 1806/1827 area di resistenza. 1730/1680 livelli di supporto (soprattutto il secondo). Lo sviluppo nella fase Adv non migliora lo scenario.

Probabilità di sviluppo: 65.4%

Weekly **Monthly** **Quarterly**
Adv **Tm** **Tm**

Win / Loss della combinazione

Win 32%

Loss 68%

Probabilità di sviluppo: 19.2%

Weekly **Monthly** **Quarterly**
Tm **Tm** **Tm**

Win / Loss della combinazione

Win 18%

Loss 82%

Probabilità di sviluppo: 7.7%

Weekly **Monthly** **Quarterly**
Adv **Up** **Tm**

Win / Loss della combinazione

Win 67%

Loss 33%

Probabilità di sviluppo: 3.8%

Weekly **Monthly** **Quarterly**
Up **Up** **Tm**

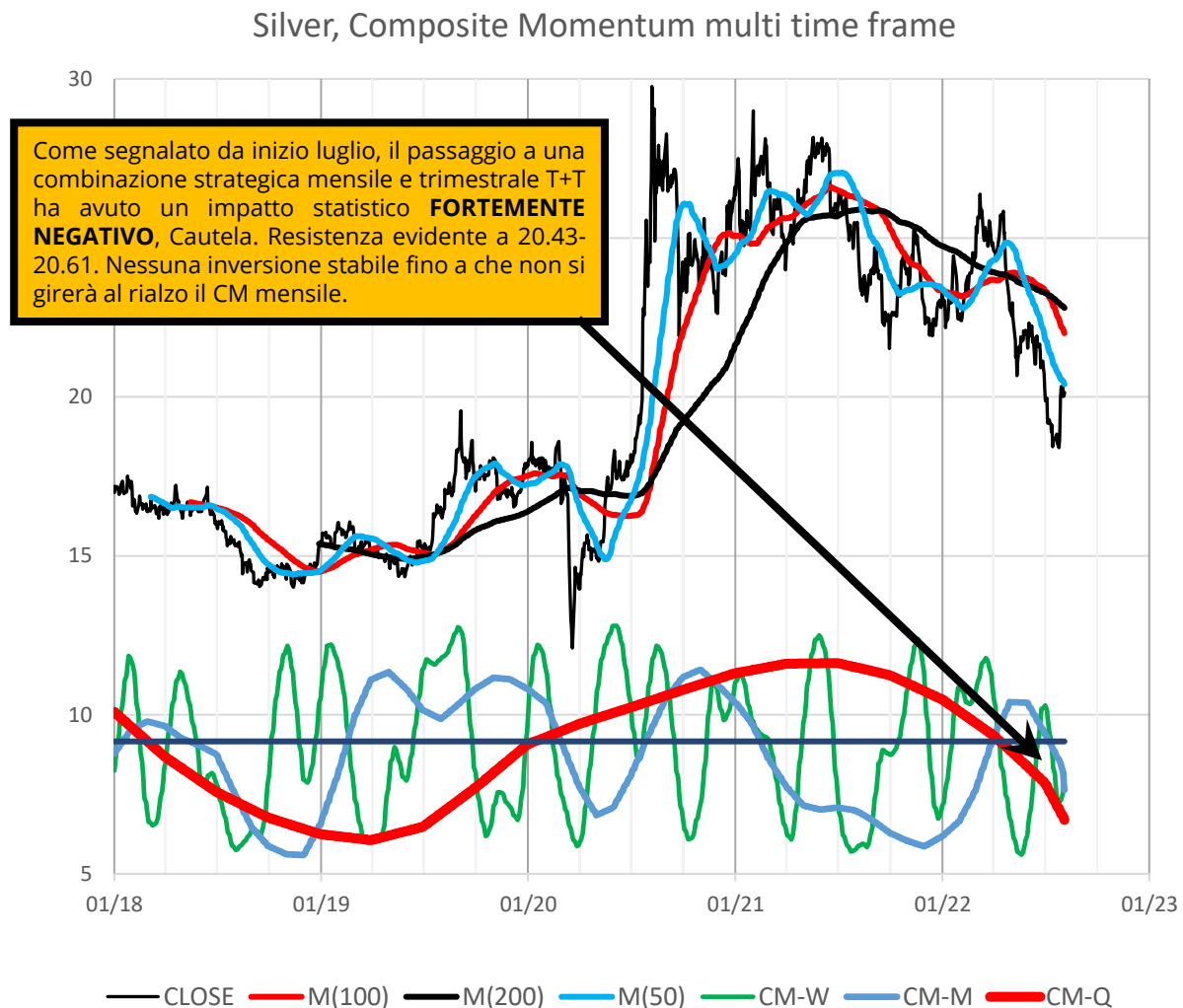
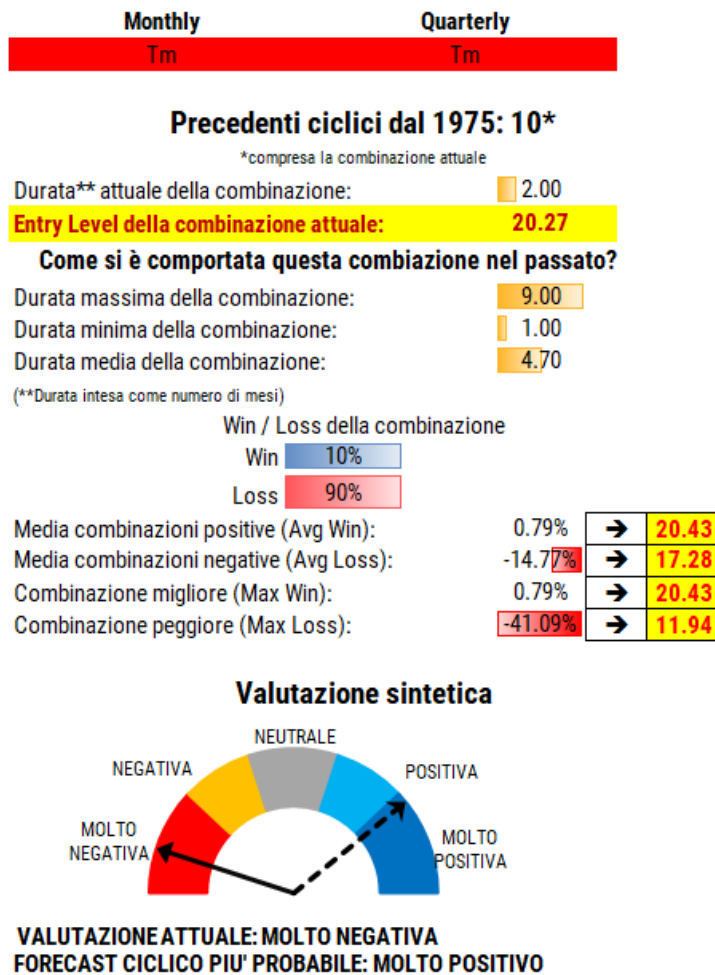
Win / Loss della combinazione

Win 57%

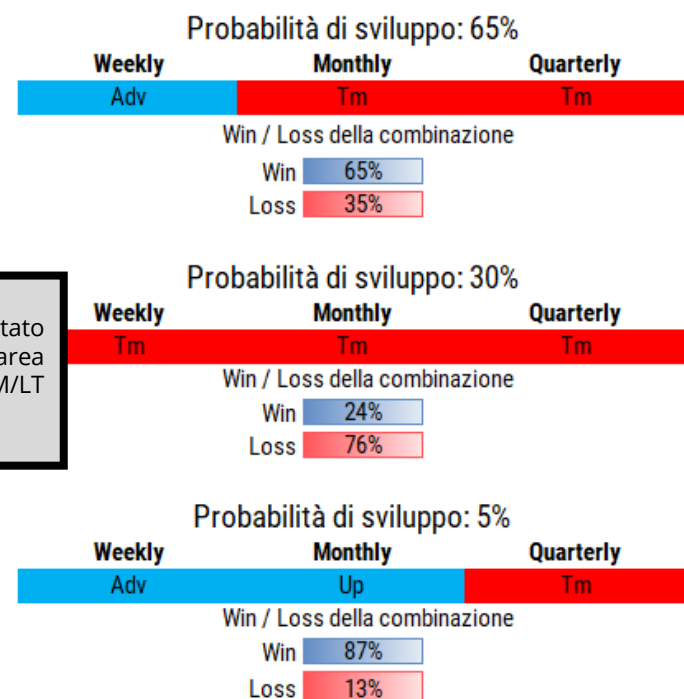
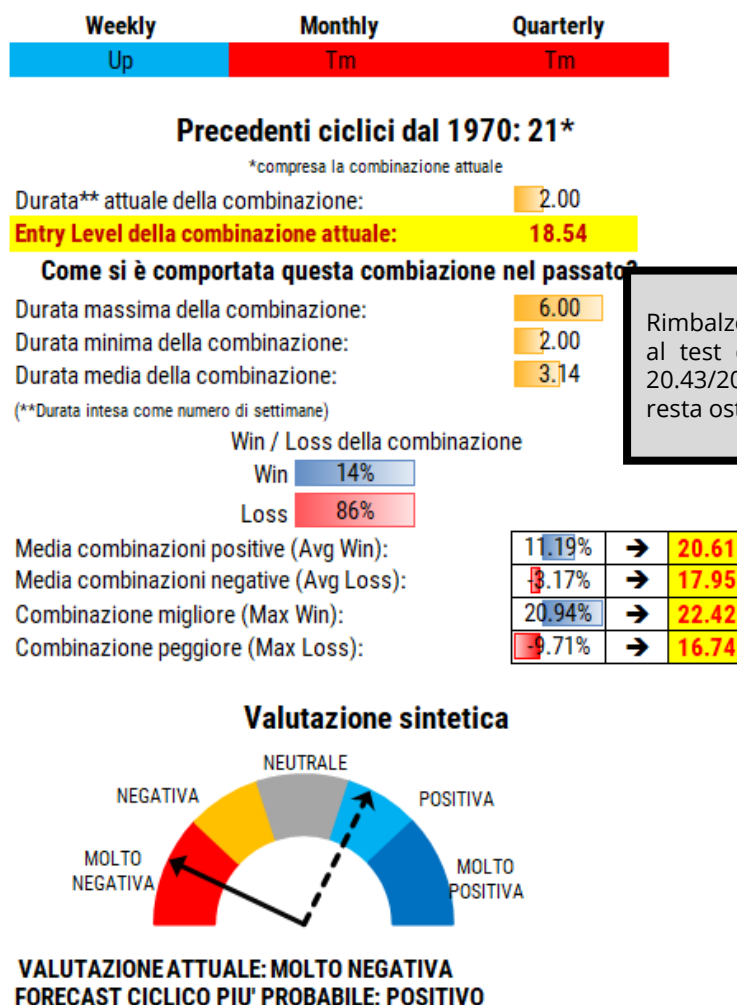
Loss 43%

Analisi dell'andamento del **SILVER**, alla luce della sua evoluzione ciclica, utilizzando **SIMULTANEAMENTE** il Composite Momentum su tre diversi archi temporali (settimanale, mensile e trimestrale) ed identificando la combinazione delle posizioni tra le possibili quattro fasi (Up, Advancing, Down e Terminating). Per ogni combinazione vengono valutati i casi analoghi verificatisi nella serie storica, in modo da fornire un quadro **OGGETTIVO** della profittabilità ciclica attuale e della sua evoluzione probabilistica/prospettica.

Evoluzione dello scenario strategico – analisi Monthly + Quarterly



Evoluzione dello scenario tattico – analisi Weekly + Monthly + Quarterly

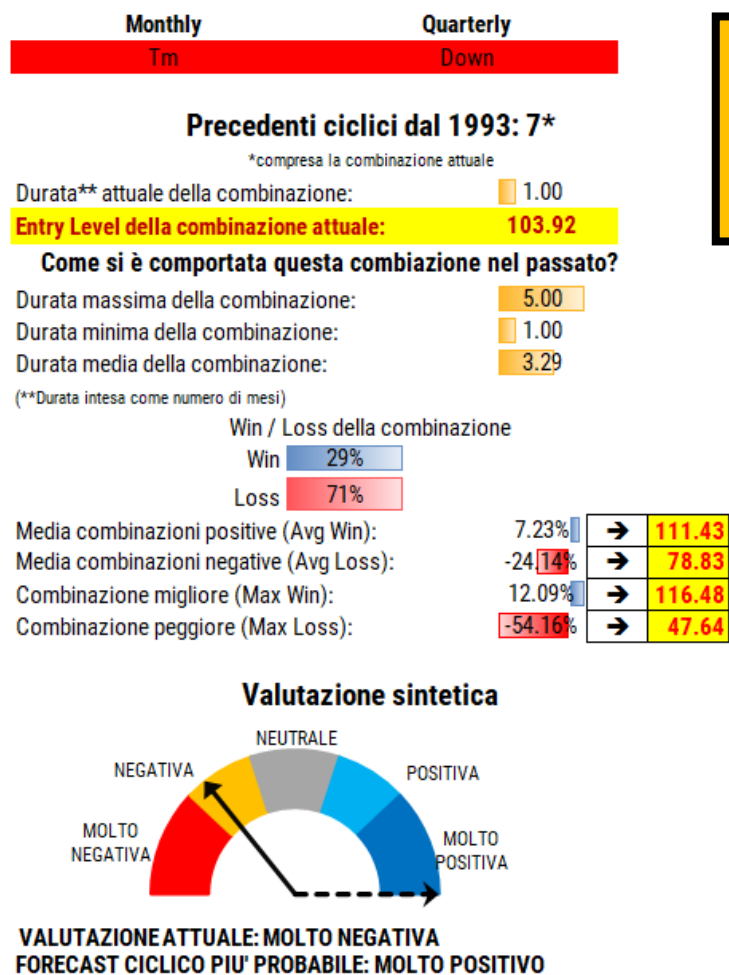


Rimbalzo violento che ha portato al test della resistenza in area 20.43/20.61. Il quadro di M/LT resta ostile.

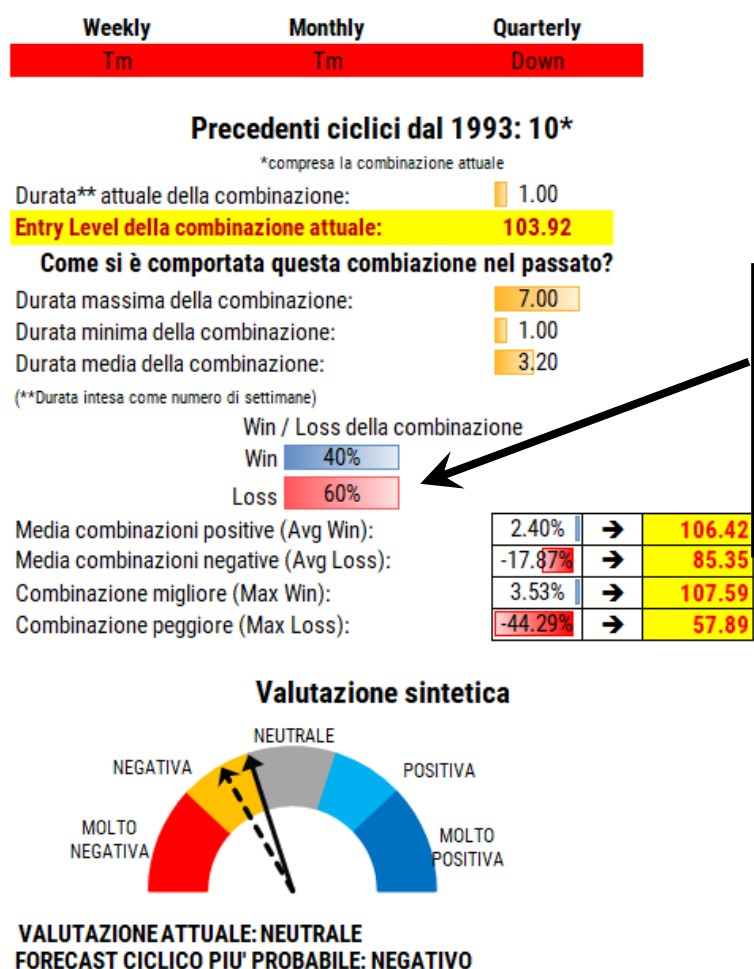
Analisi dell'andamento del **BRENT OIL**, alla luce della sua evoluzione ciclica, utilizzando **SIMULTANEAMENTE** il Composite Momentum su tre diversi archi temporali (settimanale, mensile e trimestrale) ed identificando la combinazione delle posizioni tra le possibili quattro fasi (Up, Advancing, Down e Terminating). Per ogni combinazione vengono valutati i casi analoghi verificatisi nella serie storica, in modo da fornire un quadro **OGGETTIVO** della profittabilità ciclica attuale e della sua evoluzione probabilistica/prospettica.

Evoluzione dello scenario strategico – analisi Monthly + Quarterly

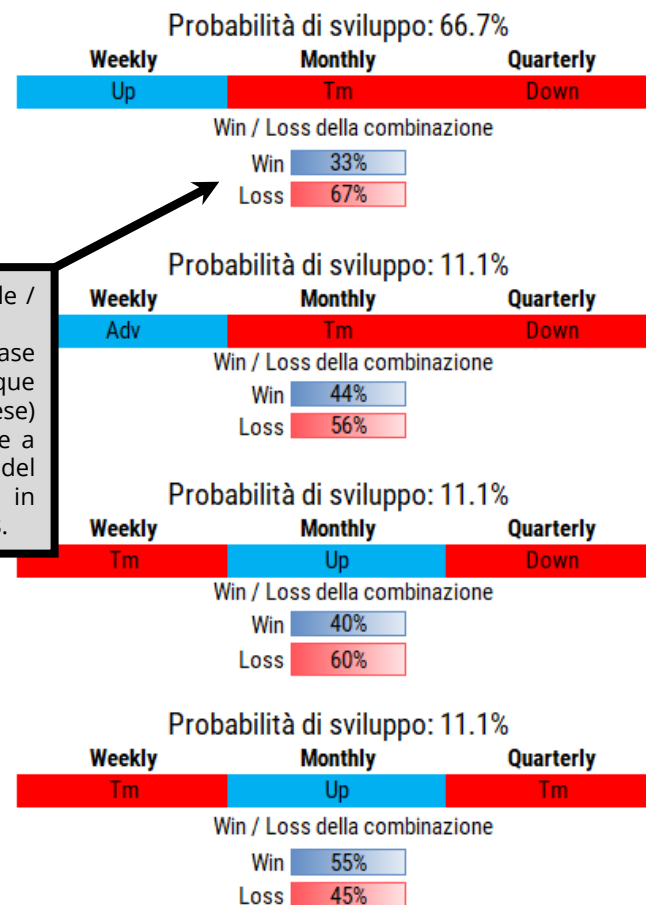
Brent, Composite Momentum multi time frame



Evoluzione dello scenario tattico – analisi Weekly + Monthly + Quarterly



Combinazione tattica neutrale / negativa per il Brent. Il CM mensile si sposta in fase Terminating (resterà comunque in bilico sino alla fine del mese) e peggiora lo scenario anche a fronte di un flessso rialzista del CM settimanale. Resistenza in area 104/107. Supporti 85/78.



Analisi dell'andamento del **US T-NOTE 10y**, alla luce della sua evoluzione ciclica, utilizzando **SIMULTANEAMENTE** il Composite Momentum su tre diversi archi temporali (settimanale, mensile e trimestrale) ed identificando la combinazione delle posizioni tra le possibili quattro fasi (Up, Advancing, Down e Terminating). Per ogni combinazione vengono valutati i casi analoghi verificatisi nella serie storica, in modo da fornire un quadro **OGGETTIVO** della profittabilità ciclica attuale e della sua evoluzione probabilistica/prospettica.

Evoluzione dello scenario strategico – analisi Monthly + Quarterly

10Y T-Note, Composite Momentum multi time frame

Monthly Up **Quarterly** Tm

Precedenti ciclici dal 1993: 11*

*compresa la combinazione attuale

Durata** attuale della combinazione: 2.00

Entry Level della combinazione attuale: 118.28

Come si è comportata questa combinazione nel passato?

Durata massima della combinazione: 5.00

Durata minima della combinazione: 1.00

Durata media della combinazione: 2.55

(**Durata intesa come numero di mesi)

Win / Loss della combinazione

Win 64%

Loss 36%

Media combinazioni positive (Avg Win):

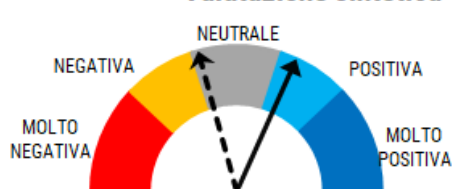
Media combinazioni negative (Avg Loss):

Combinazione migliore (Max Win):

Combinazione peggiore (Max Loss):

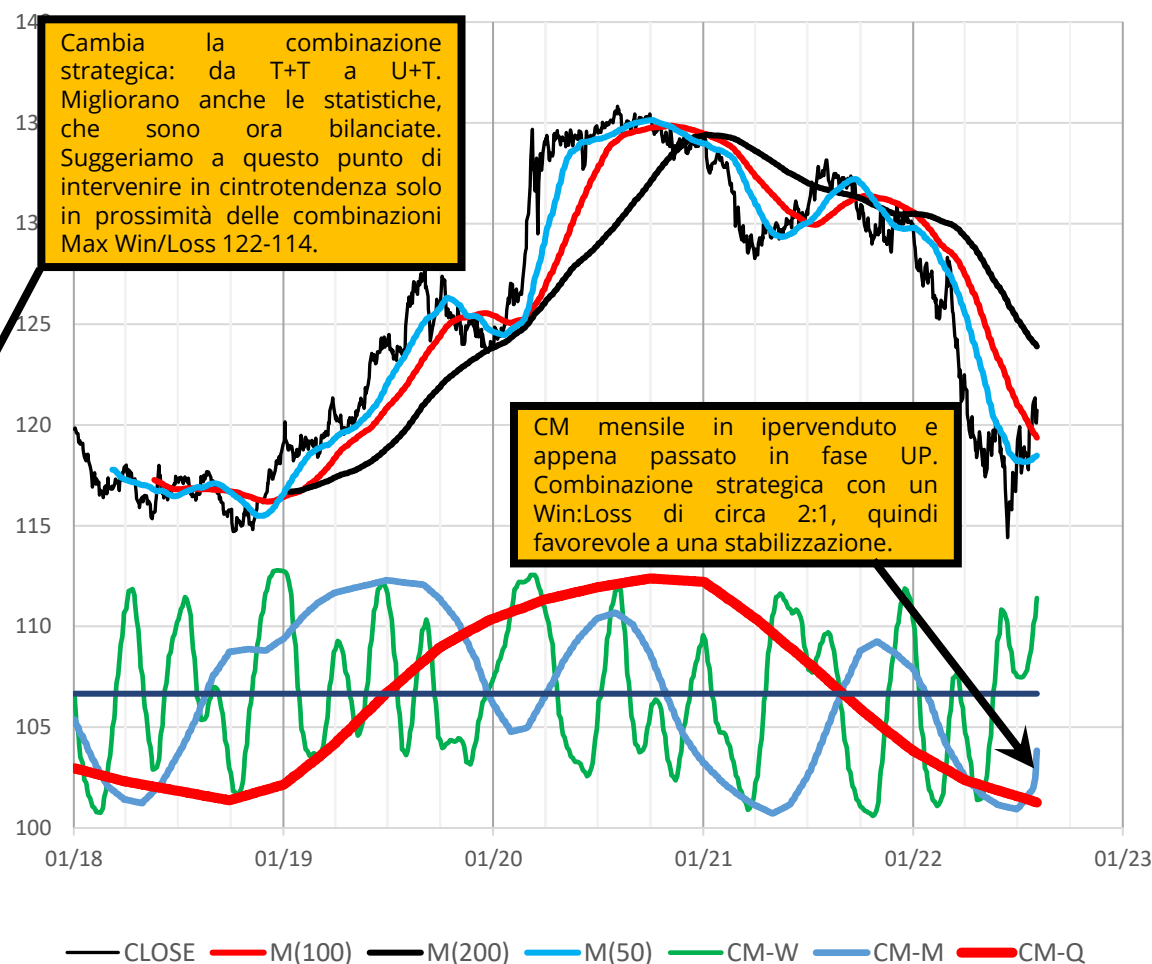
1.54%	→	120.10
2.43%	→	115.40
3.09%	→	121.94
-3.41%	→	114.25

Valutazione sintetica



VALUTAZIONE ATTUALE: POSITIVA

FORECAST CICLICO PIU' PROBABILE: NEUTRALE



Evoluzione dello scenario tattico – analisi Weekly + Monthly + Quarterly

Weekly Adv **Monthly** Up **Quarterly** Tm

Precedenti ciclici dal 1991: 12*

*compresa la combinazione attuale

Durata** attuale della combinazione: 4.00

Entry Level della combinazione attuale: 117.69

Come si è comportata questa combinazione nel passato?

Durata massima della combinazione: 6.00

Durata minima della combinazione: 1.00

Durata media della combinazione: 3.42

(**Durata intesa come numero di settimane)

Win / Loss della combinazione

Win 58%

Loss 42%

Media combinazioni positive (Avg Win):

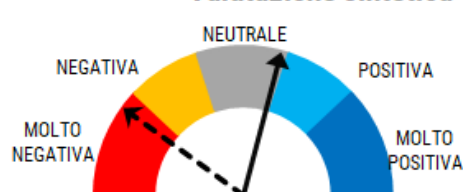
Media combinazioni negative (Avg Loss):

Combinazione migliore (Max Win):

Combinazione peggiore (Max Loss):

1.42%	→	119.36
-0.71%	→	116.85
2.59%	→	120.73
-1.40%	→	116.04

Valutazione sintetica



VALUTAZIONE ATTUALE: NEUTRALE

FORECAST CICLICO PIU' PROBABILE: MOLTO NEGATIVO

Estensione rialzista sul ciclo settimanale (linea verde sul grafico). Combinazione equilibrata (58:42), con probabile trading range tra 120/122 (resistenza) e 116. Attenzione al prossimo flesso ribassista sul CM settimanale che darà il via ad una nuova combinazione con un ratio Win:Loss negativo di 1:4.

Probabilità di sviluppo: 81.8%

Weekly Down **Monthly** Up **Quarterly** Tm

Win / Loss della combinazione

Win 20%

Loss 80%

Probabilità di sviluppo: 18.2%

Weekly Adv **Monthly** Adv **Quarterly** Tm

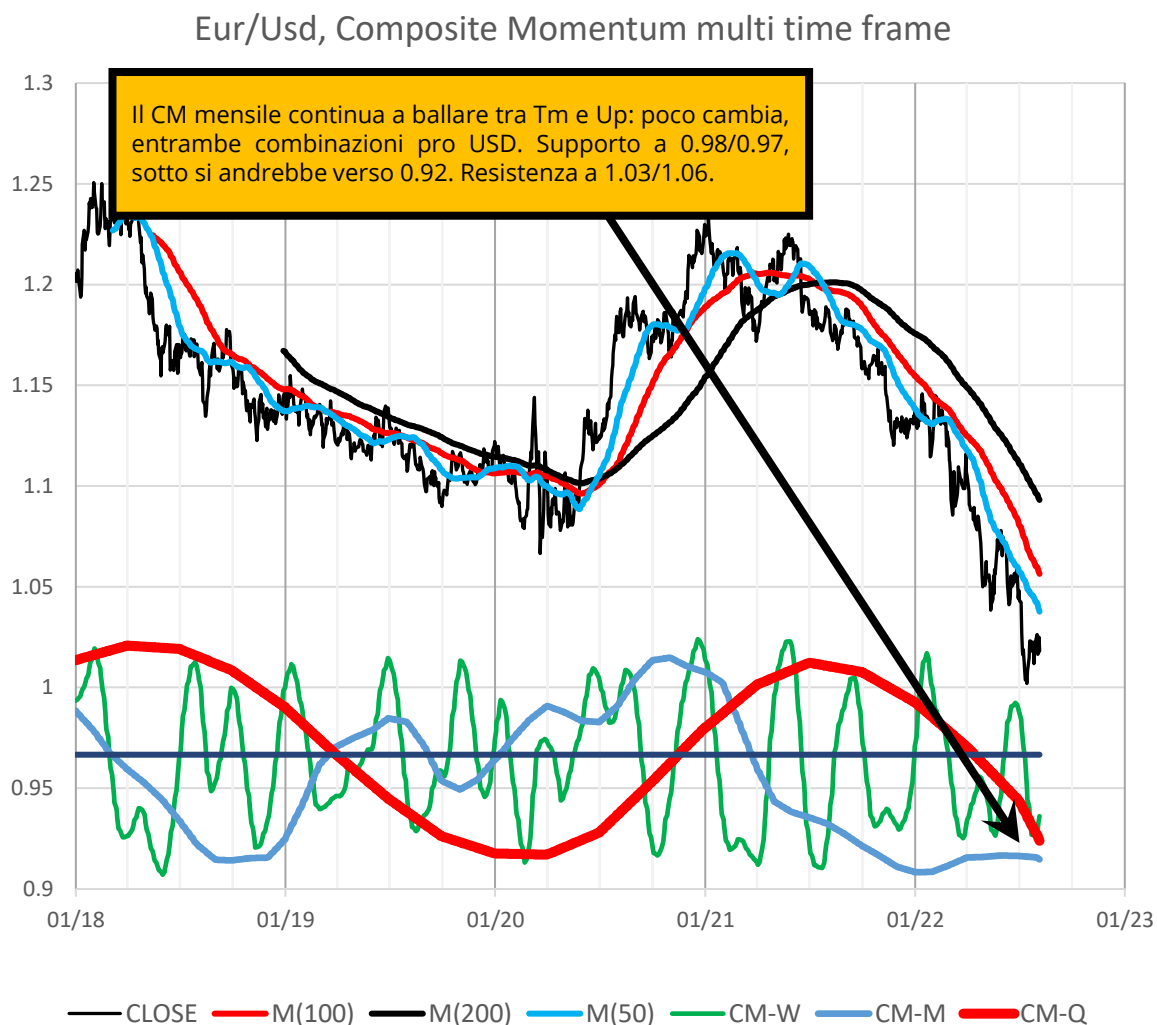
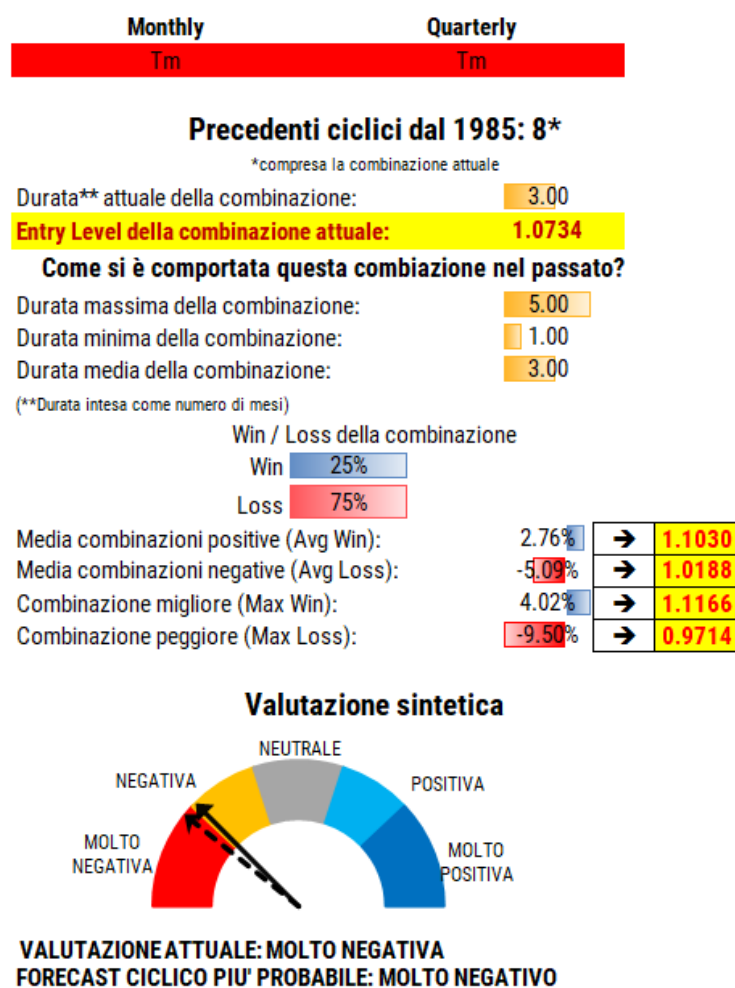
Win / Loss della combinazione

Win 71%

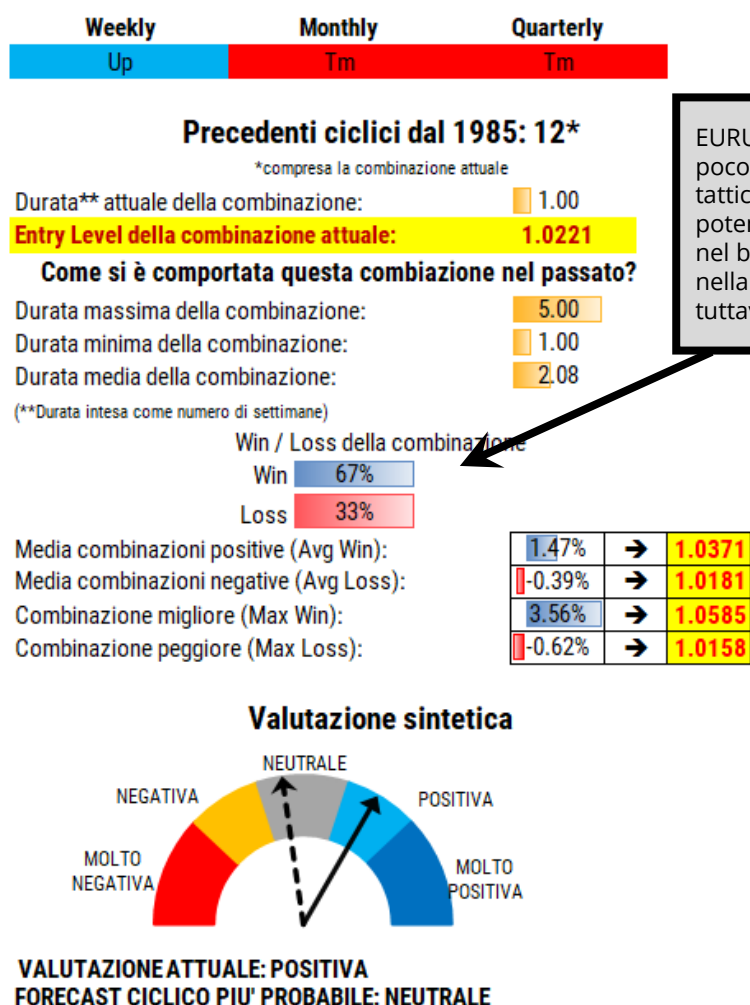
Loss 29%

Analisi dell'andamento del **EUR/USD**, alla luce della sua evoluzione ciclica, utilizzando **SIMULTANEAMENTE** il Composite Momentum su tre diversi archi temporali (settimanale, mensile e trimestrale) ed identificando la combinazione delle posizioni tra le possibili quattro fasi (Up, Advancing, Down e Terminating). Per ogni combinazione vengono valutati i casi analoghi verificatisi nella serie storica, in modo da fornire un quadro **OGGETTIVO** della profittabilità ciclica attuale e della sua evoluzione probabilistica/prospettica.

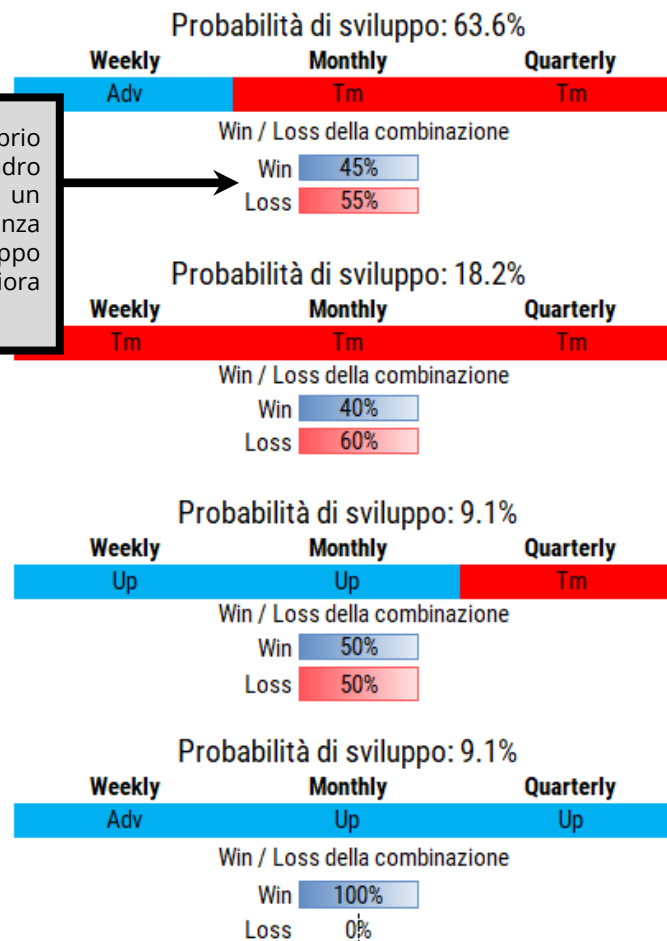
Evoluzione dello scenario strategico – analisi Monthly + Quarterly



Evoluzione dello scenario tattico – analisi Weekly + Monthly + Quarterly



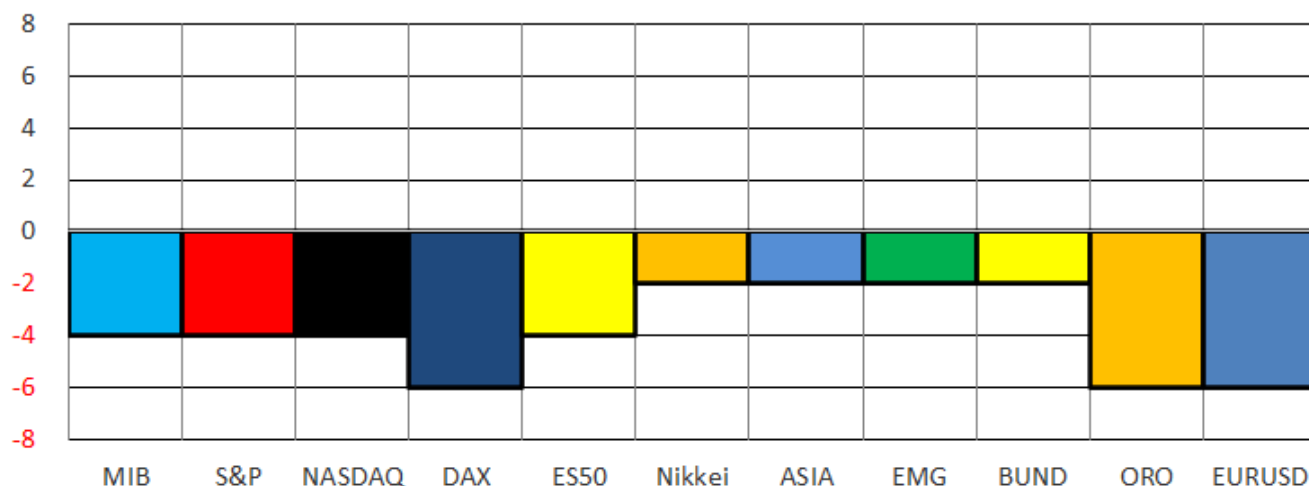
EURUSD sempre in equilibrio poco sopra la parità. Quadro tattico favorevole ad un potenziale rimbalzo: resistenza nel blocco 1.03/1.06. Lo sviluppo nella fase Adv non migliora tuttavia lo scenario.



ANALISI QUANTITATIVA - MAPPA TREND/MOMENTUM DEI PRINCIPALI MERCATI

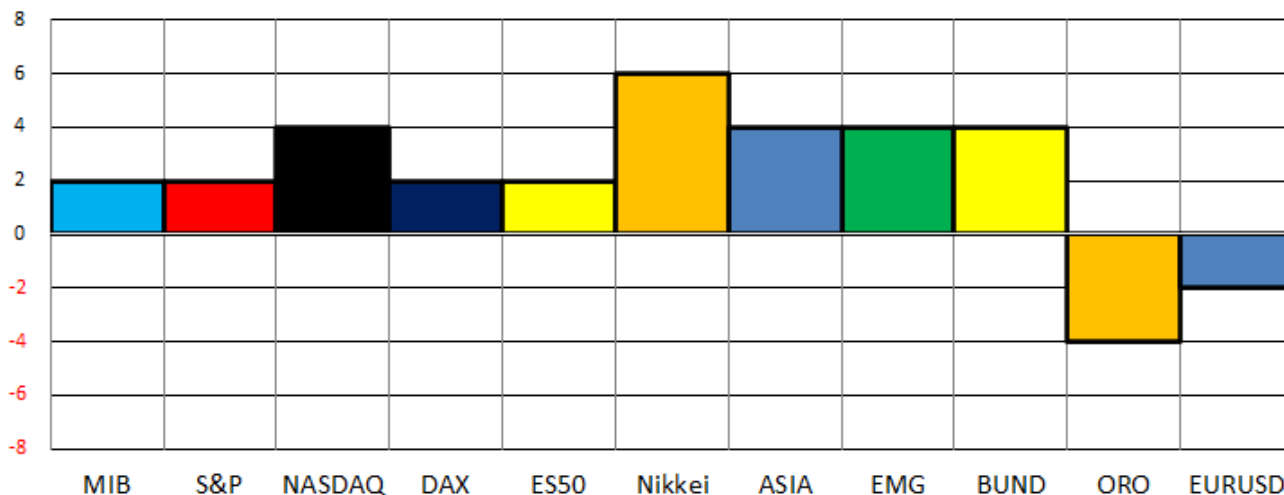
		MIB	S&P	NASDAQ	DAX	ES50	Nikkei	ASIA	EMG	BUND	ORO	EURUSD
TRIM	TREND	S	S	S	S	S	S	N	N	N	N	S
	CM	Down	Down	Tm	Tm	Down	Tm	Tm	Tm	Tm	Tm	Tm
MESE	TREND	S	S	N	S	S	N	N	N	N	S	S
	CM	Up	Up	Up	Up	Up	Adv	Up	Up	Up	Tm	Up
SETT	TREND	L	L	L	L	L	L	L	L	L	N	N
	CM	Adv	Adv	Adv	Adv	Adv	Adv	Adv	Adv	Adv	Up	Up

BIG PICTURE (somma delle posizioni LT+MT)



COMPIACENZA - EUFORIA
RIALZO PIENO
RIALZO CONTRASTATO
LATERALITA' - IMPRODUTTIVITA'
RIBASSO CONTRASTATO
RIBASSO PIENO
PANICO - CAPITOLAZIONE

TACTICAL PICTURE (somma delle posizioni MT+BT)



COMPIACENZA - EUFORIA
RIALZO PIENO
RIALZO CONTRASTATO
LATERALITA' - IMPRODUTTIVITA'
RIBASSO CONTRASTATO
RIBASSO PIENO
PANICO - CAPITOLAZIONE

In questa sezione viene fornita una valutazione sul mix Trend + Momentum dei principali mercati. La mappa è costruita su base **esclusivamente** quantitativa e su indicatori proprietari.

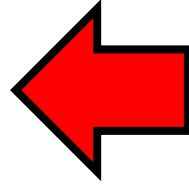
PREMESSE METODOLOGICHE

1. I mercati si muovono in base alla convenienza.
2. La convenienza si esprime sui prezzi attraverso i trend, che hanno tre posizioni: **LONG, NEUTRAL, SHORT**
3. I trend si muovono in pattern ciclici (**UP → ADVANCING → DOWN → TERMINATING**)
4. La combinazione fra **TREND** e **POSIZIONE CICLICA** può quindi dar vita a **12 PATTERN (3POS_TREND * 4POS_CICLI)**
5. A ciascuno di questi **12 PATTERN** è associato un comportamento specifico.
6. **Fra POSIZIONE CICLICA e TREND prevale sempre il TREND → l'azione reale prevale sull'azione presumibile.**
7. I movimenti più forti hanno origine dall'allineamento fra **POSIZIONE CICLICA** e **TREND**, specie fra due archi temporali contigui (es.: Q+M, M+W).
8. Una posizione conflittuale fra due archi temporali contigui (es.: Q vs M, M vs W) origina una fase laterale poco produttiva.
9. Le posizioni di **ECCESSO** (nel modello: +8 e -8) quasi sempre corrispondono alle fasi di sviluppo acclarato di un trend che si accompagnano alla capitolazione della parte avversa e che pertanto, una volta concluse, sono seguite da correzioni, consolidamenti o in casi estremi inversioni.
10. Le posizioni di **DOPPIO ECCESSO (BIG PICTURE + TACTICAL PICTURE)** in entrambi i sensi sono quelle che portano verso un massimo/minimo significativo o verso una fase di correzione/assorbimento del trend precedente.

Recap

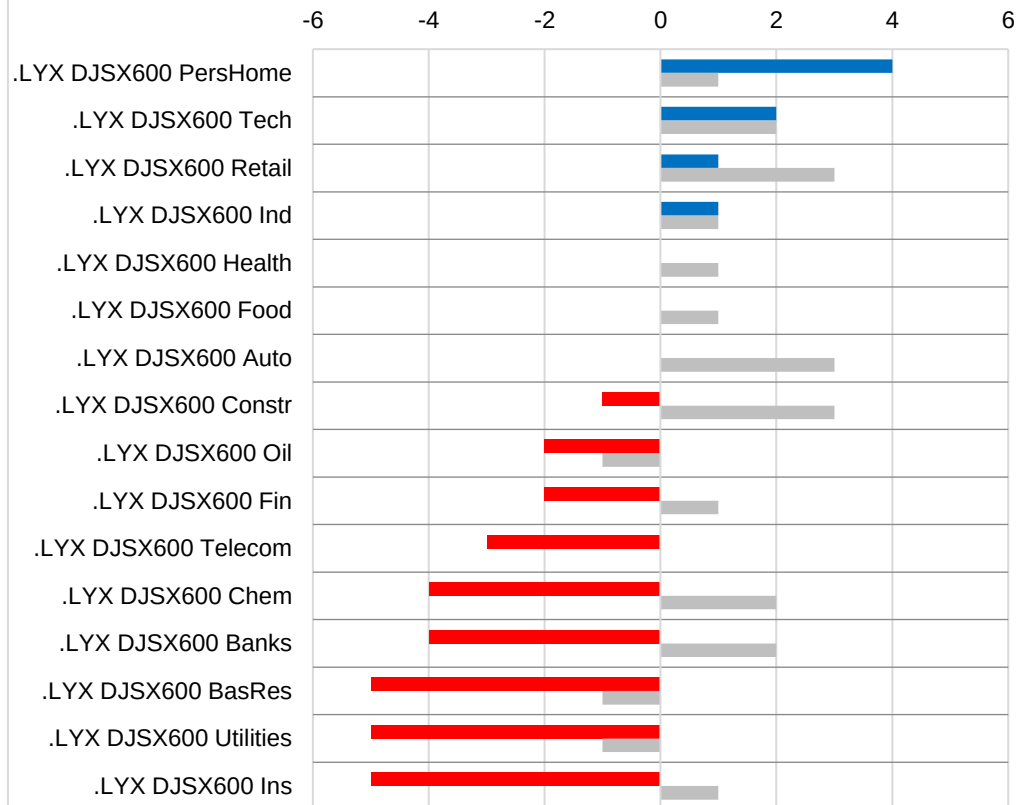
INDICI (valuta locale)	-11.98
ETF AZIONARI (EUR)	-8.71
BONDS E ETF OBBLIGAZ.	-6.25
COMMODITIES E ETC	+8.80
GOLD in USD	-3.01
DOLLARO	+12.74
BITCOIN	-51.13
EurekaHedge Equal Weight HF Index	-3.05

PORT. CONSERVATIVO 80% BOND, 20% EQUITY	-10.00
PORT. BILANCIATO PRUDENTE 60% BOND, 30% EQUITY, 10% GOLD	-8.63
PORT. BILANCIATO AGGRESSIVO 30% BOND, 60% EQUITY, 10% GOLD	-9.95
PORT. AGGRESSIVO 10% BOND, 70% EQUITY, 10% GOLD, 10% EMGB	-10.50
PERMANENT PORTFOLIO EUR INFLATION 25% BOND, 25% EQUITY, 25% GOLD, 25% INFL. LINKED	-3.61
HARD ASSET PORTFOLIO EUR 5% CRB, 30% EQUITY, 25% GOLD, 30% INFL. LINKED, 10% BOND	+4.71
BILANCIATO PURO (50-50) - asset USD no Hedge	-10.25
BILANCIATO PURO (50-50) - asset EUR	-8.18

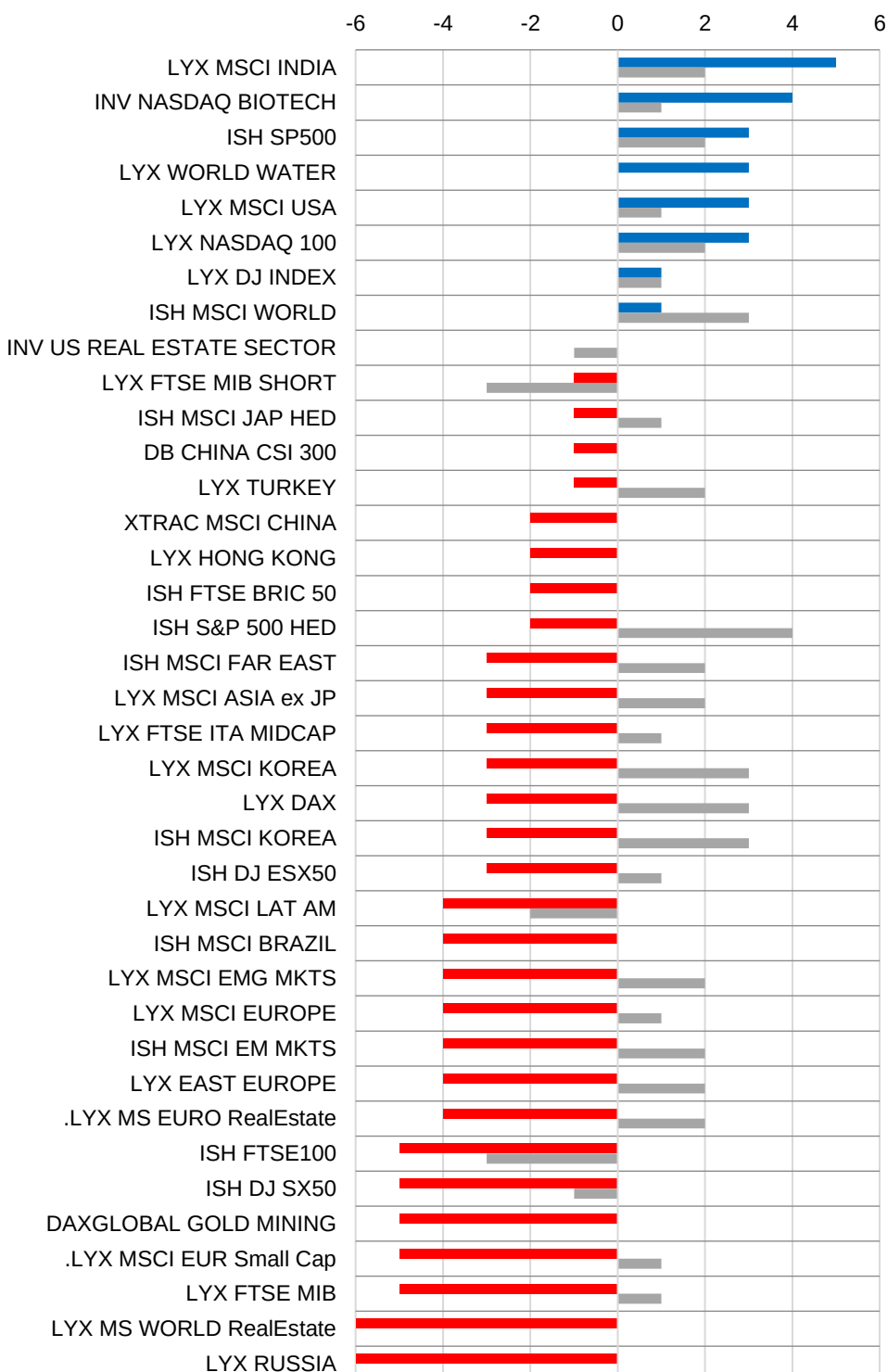


CRB = ETFS CRB Index
Bond = EMTS Global Bond
Inflation Linked = LYXOR EURO GOV. INFL. LINKED
Equity = MSCI World hedged
Gold = ETC Physical Gold
EMGB = MSCI Emerging Market Liquid Sovereign \$

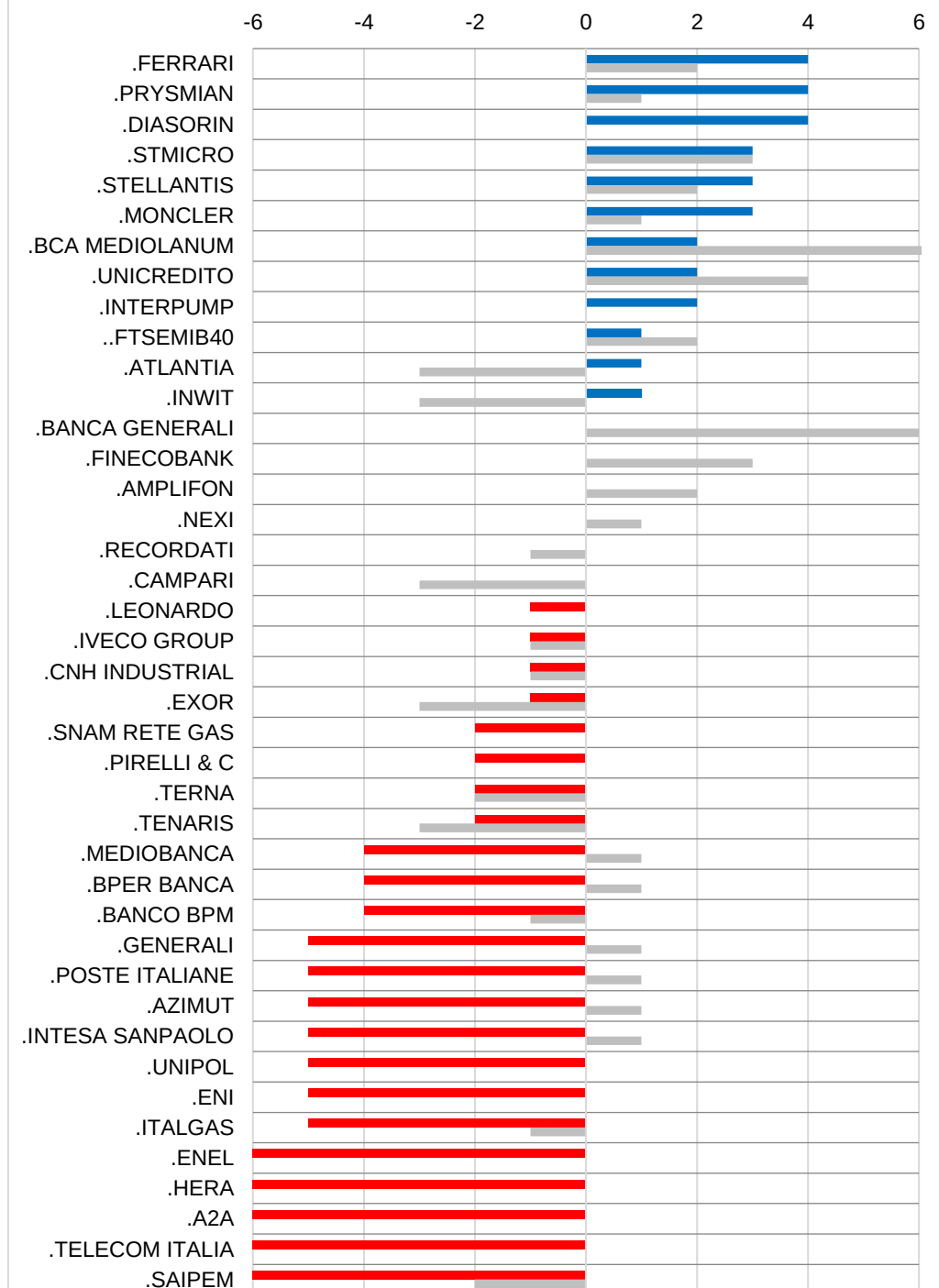
ETF settoriali - RRR + variazione sulla settimana precedente



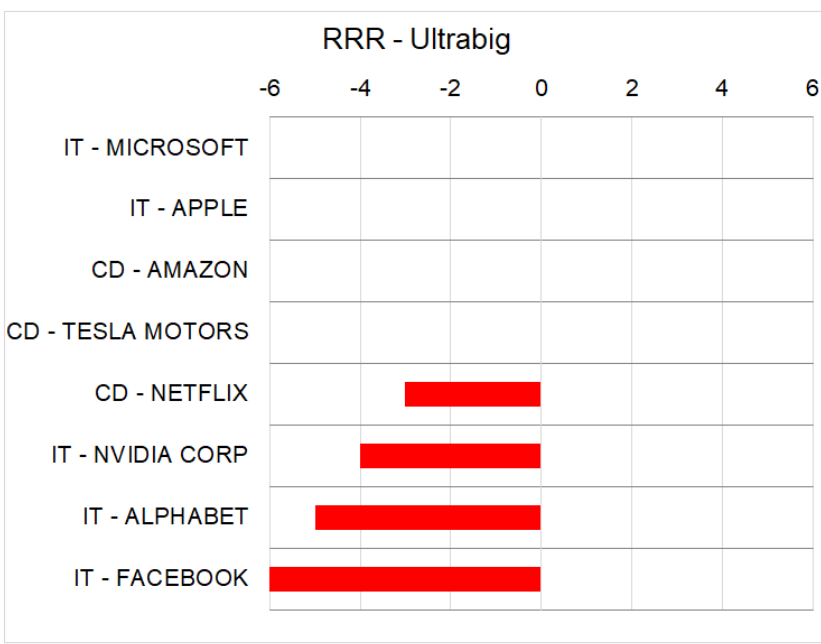
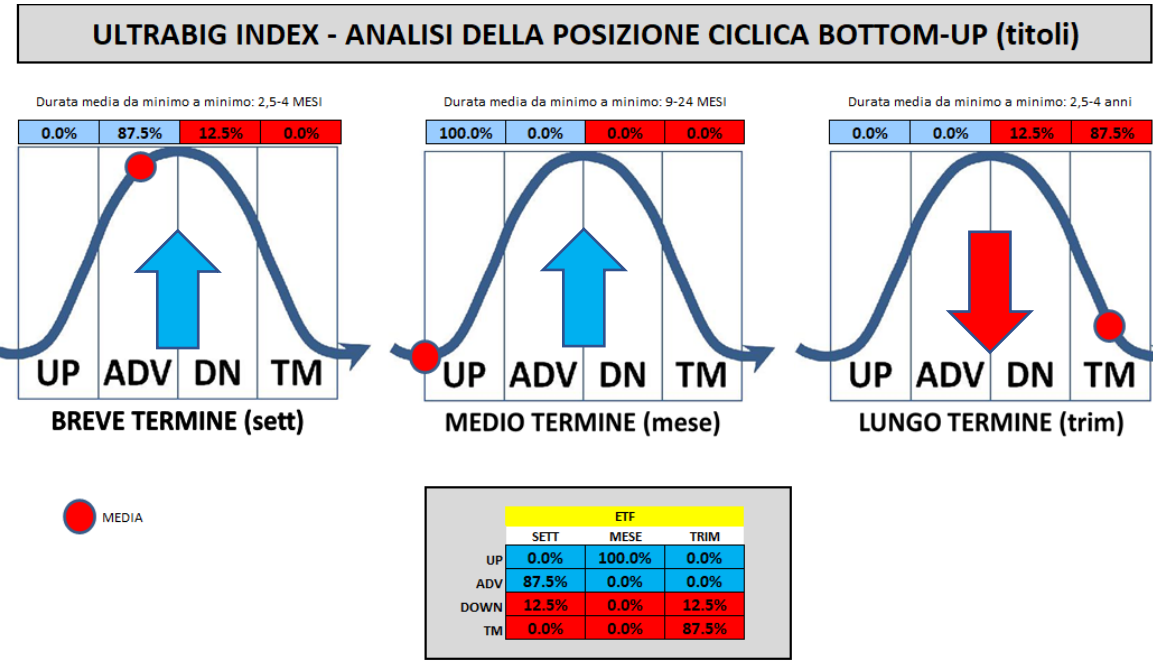
ETF Azionari - RRR + variazione sulla settimana precedente



FTSE MIB - RRR + variazione sul periodo precedente



Quadro tecnico e ciclico



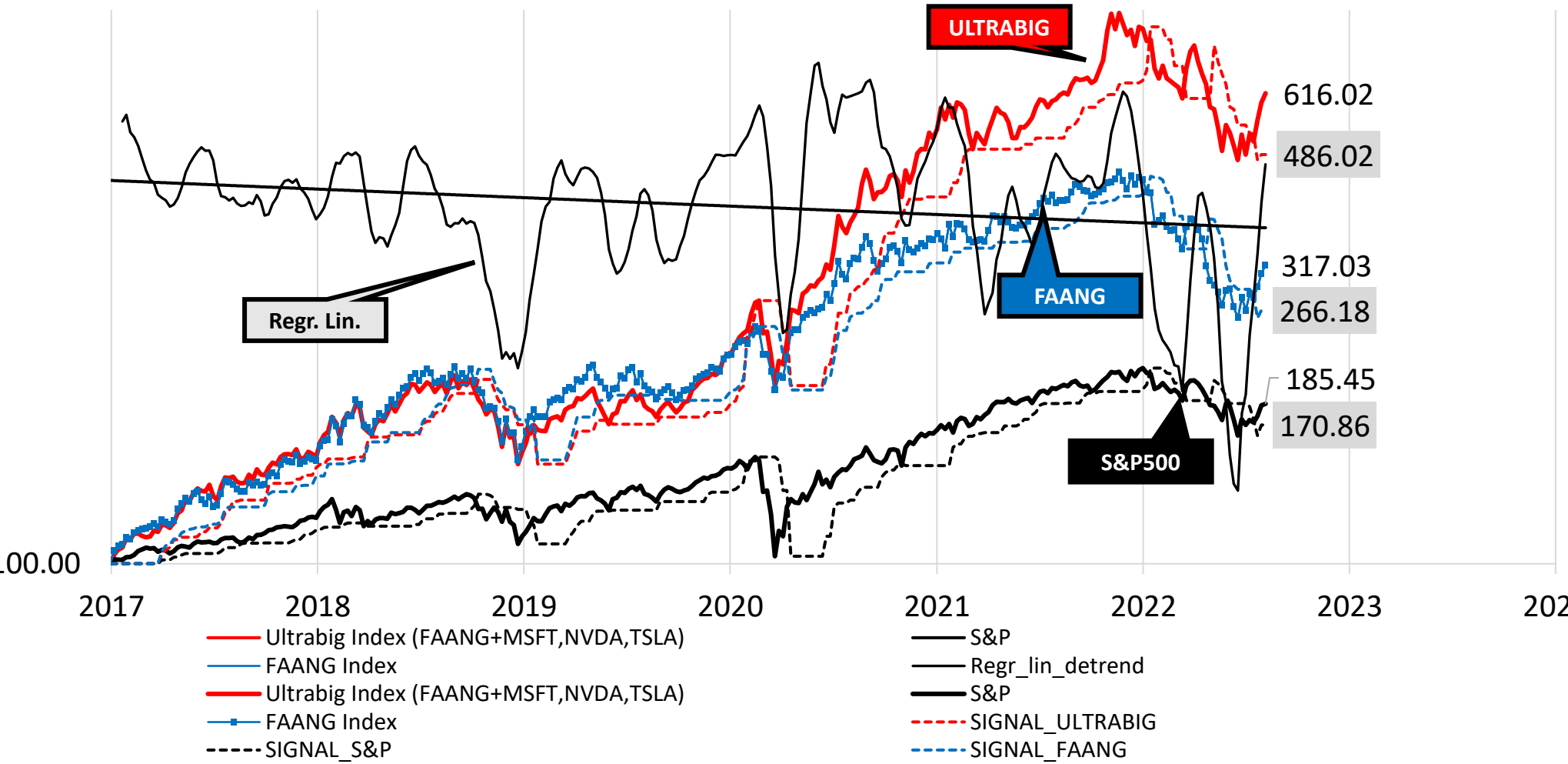
										Indicazioni automatiche		Posizione del Trend					Posizione ciclica			Indicatori tecnici - Ipercomperato (Rosso) e Ipervenduto (Giallo)				
RRR	EffRat	Var % 12 mesi	Var % YTD		ISIN CODE	FR vs bmk	RATING		TOP PICK	TREND STRATEGICO INVESTITORE (MONTHLY)	TREND TATTICO TRADER (WEEKLY)	VAR	LT (trim)	VAR	MT (mese)	BT (sett)	CM LT	CM MT	CM BT	LT	MT	BT	Posiz. tecnica	
-4.00	-1.37	-6.0%	-12.9%	S&P 500	US78378X1072	N	○○○○			EVITARE	----		S		S	L	Down	Up	Adv	51	48	73		
-	-1.49	-18.9%	-14.5%	CD - AMAZON	US0231351067	FF				ENTRY LONG SOPRA 149.36	----		N		N	L	Tm	Up	Adv	56	57	83		
-3.00	-2.25	-56.6%	-61.8%	CD - NETFLIX	US64110L1061	D	○○○			SEGNALE LONG RISCHIOSO	----		S	→	EL	L	Tm	Up	Adv	28	32	80		
-	-0.90	29.7%	-12.4%	CD - TESLA MOTORS	US88160R1014	FF				Incertezza - Attendere	----		N	→	N	L	Tm	Up	Adv	60	58	79		
-5.00	-1.45	-13.7%	-18.4%	IT - ALPHABET	US02079K3059	D	○○○○○			EVITARE	ENTRY SHORT SOTTO 104.07		S		S	N	Down	Up	Down	43	44	61		
-	-0.66	11.4%	-6.6%	IT - APPLE	US0378331005	FF				Incertezza - Attendere	----		N	→	N	L	Tm	Up	Adv	64	61	84		
-6.00	-2.52	-55.4%	-49.3%	IT - FACEBOOK	US30303M1027	D	○○○○○			EVITARE	ENTRY SHORT SOTTO 146.15		S		S	N	Tm	Up	Adv	16	25	53		
-	-1.08	-1.5%	-15.7%	IT - MICROSOFT	US5949181045	FF				Incertezza - Attendere	----		N	→	N	L	Tm	Up	Adv	52	51	73		
-4.00	-1.12	-6.9%	-34.7%	IT - NVIDIA CORP	US67066G1040	D	○○○○			EVITARE	ENTRY SHORT SOTTO 132.41		N		S	L	Tm	Up	Adv	45	46	74		

S&P, FAANG e Ultrabig Index (AMZN - NFLX - TSLA - GOOG - MSFT - FB - NVDA - AAPL)

La correzione al rialzo prosegue e da agosto torna ad essere sostenuta anche dalla svolta rialzista del CM mensile (che sarà sempre da validare con la chiusura di agosto). Le medie sono distanti, quindi per il gruppo la possibilità di un recupero di una certa ampiezza esiste: il Major Trend resta però saldamente negativo. AAPL e MSFT i due titoli più forti.

FAANG e ULTRABIG: superati i livelli di stop - Fase di recupero

Ultrabig Index, FAANG e S&P500 2017-2022 - var% base 100 - www.cicliemercati.it



BITCOIN - SHORTTERM SCENARIO

Bitcoin, Composite Momentum multi time frame



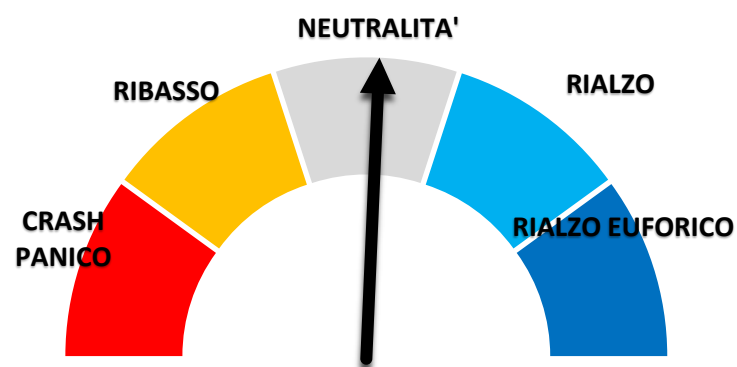
MARKET CAP E CRYPTOBAROMETER

LE PRINCIPALI 20 CRYPTOVALUTE PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

AGGIORNATO: 5 AGOSTO 2022 - I dati vengono aggiornati con cadenza mensile

#	Nome	Market Cap	Last	Volume	Circulating Supply
1	Bitcoin	\$440,287,368,908	\$23,033.90	\$28,453,382,327	19,113,037 BTC
2	Ethereum	\$204,956,828,854	\$1,682.74	\$17,462,649,008	121,839,649 ETH
3	Tether	\$66,483,482,480	\$1.00	\$50,345,375,975	66,476,525,455 USDT
4	USD Coin	\$54,247,098,122	\$1	\$6,315,816,398	54,248,856,232 USDC
5	BNB	\$50,860,919,839	\$315.25	\$1,820,492,653	161,337,261 BNB
6	XRP	\$18,025,128,230	\$0.3729	\$964,429,138	48,343,101,197 XRP
7	Binance USD	\$17,920,275,064	\$1.00	\$5,987,892,694	17,920,140,070 BUSD
8	Cardano	\$17,167,805,291	\$0.5086	\$537,592,386	33,752,565,071 ADA
9	Solana	\$13,825,663,312	\$39.92	\$1,180,919,383	346,338,762 SOL
10	Polkadot	\$9,218,800,058	\$8.36	\$446,971,201	1,103,340,558 DOT
11	Dogecoin	\$9,118,528,428	\$0.06873	\$334,847,868	132,670,764,300 DOGE
12	Dai	\$7,485,712,622	\$0.9996	\$692,703,455	7,488,541,925 DAI
13	Polygon	\$7,334,498,644	\$0.9128	\$481,765,821	8,034,803,943 MATIC
14	Avalanche	\$6,928,730,388	\$24.34	\$518,483,790	284,428,611 AVAX
15	Uniswap	\$6,689,128,843	\$8.97	\$219,478,779	745,411,506 UNI
16	Shiba Inu	\$6,595,891,194	\$0.00001201	\$350,672,609	549,063,278,876,302 SHIB
17	TRON	\$6,409,881,770	\$0.06938	\$402,739,678	92,418,774,460 TRX
18	Wrapped Bitcoin	\$5,458,132,461	\$23,048.57	\$207,555,104	236,810 WBTC
19	Ethereum Classic	\$5,051,259,972	\$37.09	\$1,393,963,193	136,179,502 ETC
20	UNUS SED LEO	\$4,751,168,935	\$4.98	\$3,943,251	953,954,130 LEO

Fonte: coinmarketcap.com



CRYPTOBAROMETER: 0.5

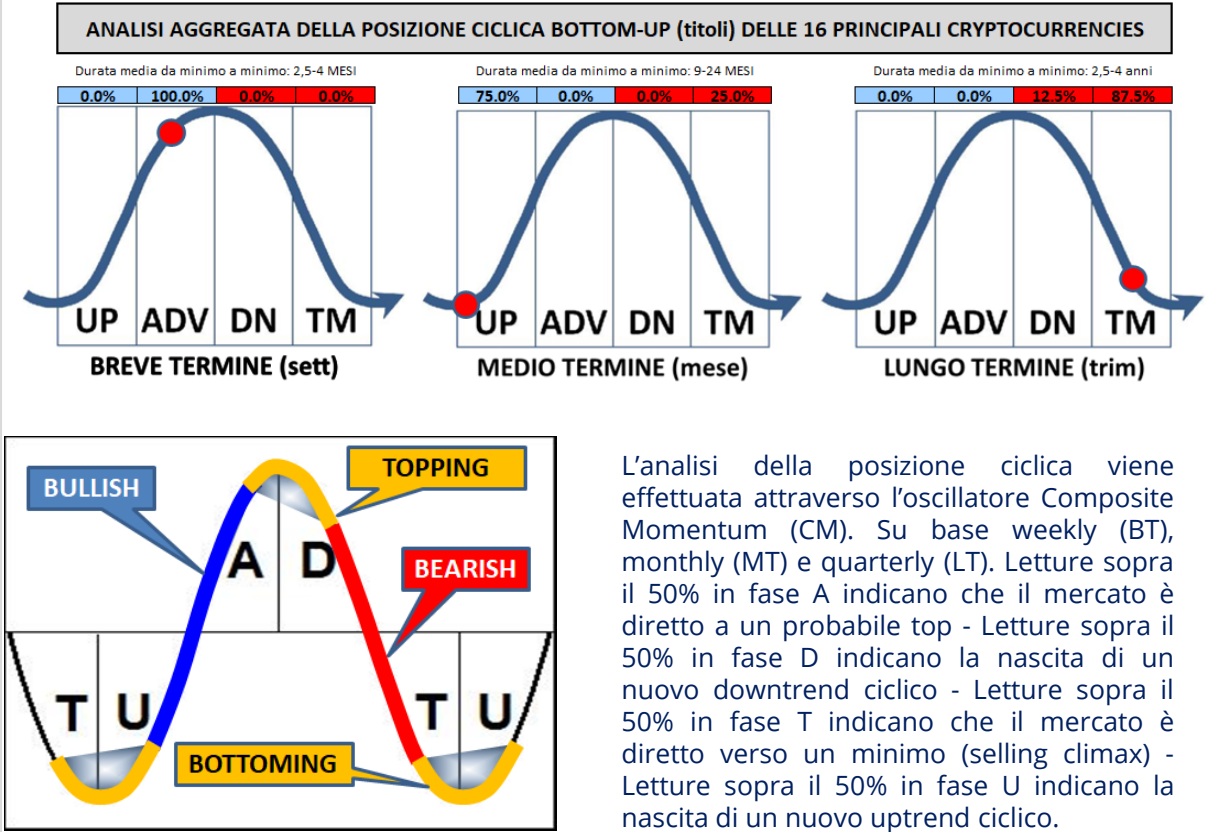
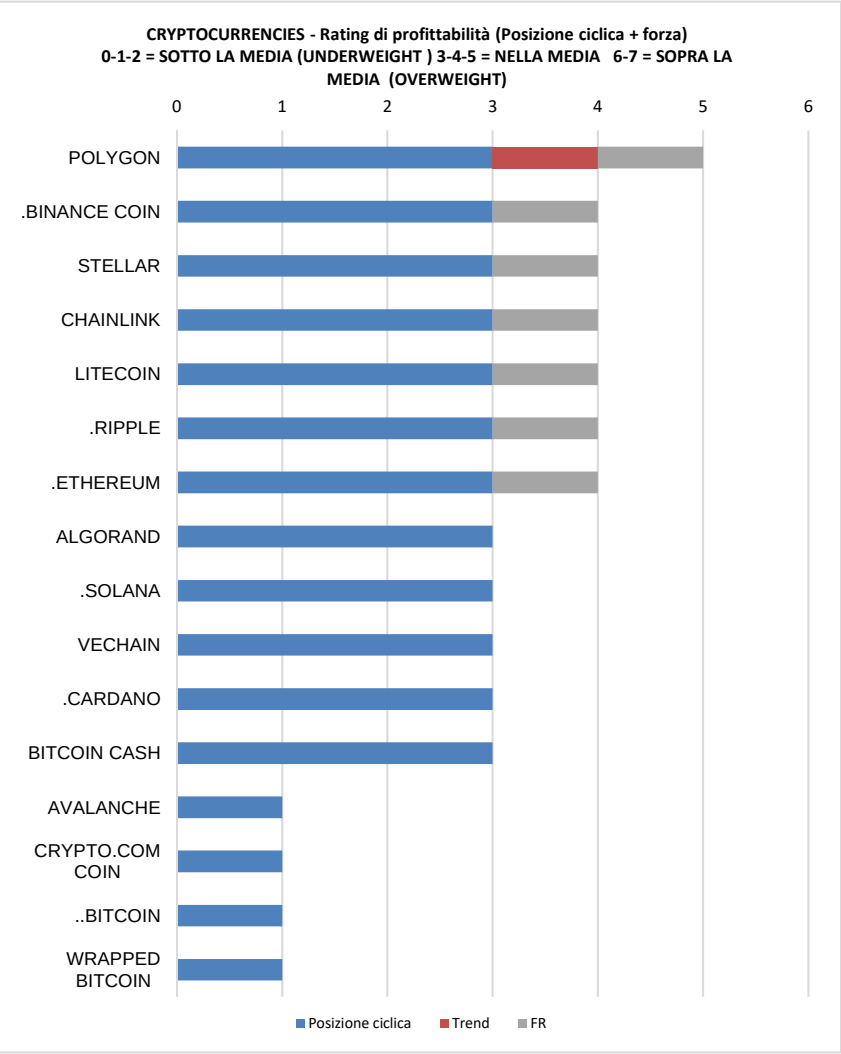
Il Cryptobarometer sintetizza la tendenza in atto su 16 tra le principali Cryptovalute (sono considerate quelle presenti nelle tabelle "indicazioni automatizzate" a pagina 2). Il valore può oscillare tra -16/+16 e deriva da una media delle posizioni di trend di medio e breve termine. Le indicazioni "rialzo euforico" e "crash/panico" vengono raggiunte in presenza di forti movimenti direzionali. Queste letture spesso precedono la formazione di Top e Bottom di breve e/o medio termine e possono essere sfruttate anche per la chiusura opportunistica di posizioni esistenti.

INDICAZIONI AUTOMATIZZATE

CRYPTO	SYMB	RATING	RS	Indicazioni automatiche	
				TREND PRIMARIO E INDICATORI	TREND SETTIMANALE
..BITCOIN	BTC		↓↓↓	Fase negativa - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 18519.18
.BINANCE COIN	BNB		↑↑↑	Fase matura del ribasso - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 182.66
.CARDANO	ADA		→	Fase matura del ribasso - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 0.39
.ETHEREUM	ETH		↑	Fase matura del ribasso - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 966.79
.RIPPLE	XPR		↑↑↑	Fase matura del ribasso - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 0.28
.SOLANA	SOL		↓↓↓	Fase matura del ribasso - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 28.69
ALGORAND	ALGO		↓	Fase matura del ribasso - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 0.27
AVALANCHE	AVAX		↓	Fase negativa - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 15.49
BITCOIN CASH	BCH		↓↓↓	Fase matura del ribasso - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 66.06
CHAINLINK	LINK		↑	Fase matura del ribasso - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 4.73
CRYPTO.COM COIN	CRO		↓	Fase negativa - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 0.08
LITECOIN	LTC		↑↑↑	Fase matura del ribasso - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 44.72
POLYGON	MATIC	○	↑	Accumulazione avanzata - indicatori neutrali	LONG con stop sotto 0.73
STELLAR	XLM		↑	Fase matura del ribasso - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 0.1
VECHAIN	VET		→	Fase matura del ribasso - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 0.02
WRAPPED BITCOIN	WBTC		↓↓↓	Fase negativa - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 18387.8

Var % 12 mesi	Var % 2021	CRYPTO	SYMB	TREND			Posizione ciclica			OVV (Rosso) e OVS (Giallo)				Livelli del TREND SETTIMANALE			Livelli del TREND MENSILE		
				BT	MT	LT	CM BT	CM MT	CM LT	BT	MT	LT	Ind	LONG	NEUTRAL	SHORT	LONG	NEUTRAL	SHORT
-44%	-51.1%	..BITCOIN	BTC	L	S	S	Adv	Tm	Tm	46	27	24		L	20776.82	18519.18	51508.86	31957.28	S
-15%	-39.3%	.BINANCE COIN	BNB	L	S	S	Adv	Up	Tm	79	45	48		L	240.11	182.66	499.65	323.89	S
-61%	-61.9%	.CARDANO	ADA	L	S	S	Adv	Up	Tm	47	25	18		L	0.45	0.39	1.00	0.67	S
-34%	-56.3%	.ETHEREUM	ETH	L	S	S	Adv	Up	Tm	59	36	37		L	1362.95	966.79	3524.65	1965.17	S
-49%	-55.3%	.RIPPLE	XPR	L	S	S	Adv	Up	Tm	53	28	20		L	0.33	0.28	0.72	0.43	S
15%	-77.2%	.SOLANA	SOL	L	S	N	Adv	Up	Tm	41	28	22		L	34.82	28.69	99.04	47.10	S
-60%	-79.8%	ALGORAND	ALGO	L	S	N	Adv	Up	Tm	38	18	15		L	0.30	0.27	0.70	0.43	S
75%	-78.6%	AVALANCHE	AVAX	L	S	N	Adv	Tm	Down	51	31	26		L	19.60	15.49	69.56	27.66	S
-74%	-68.7%	BITCOIN CASH	BCH	L	S	S	Adv	Up	Tm	50	26	18		L	123.24	66.06	384.22	208.10	S
-66%	-62.4%	CHAINLINK	LINK	L	S	S	Adv	Up	Tm	57	26	20		L	6.11	4.73	15.06	9.51	S
6%	-74.4%	CRYPTO.COM COIN	CRO	L	S	N	Adv	Tm	Tm	55	28	29		L	0.12	0.08	0.44	0.19	S
-59%	-59.2%	LITECOIN	LTC	L	S	S	Adv	Up	Tm	56	24	16		L	52.20	44.72	125.35	70.08	S
-14%	-64.7%	POLYGON	MATIC	L	N	N	Adv	Up	Tm	69	43	44		L	0.73	0.51	1.71	N	1.00
-59%	-57.4%	STELLAR	XLM	L	S	S	Adv	Up	Tm	42	22	8		L	0.10	0.10	0.22	0.15	S
-70%	-64.3%	VECHAIN	VET	L	S	S	Adv	Up	Down	71	34	22		L	0.02	0.02	0.06	0.03	S
-44%	-51.2%	WRAPPED BITCOIN	WBTC	L	S	S	Adv	Tm	Tm	46	27	24		L	20753.68	18387.80	51602.14	31918.95	S

RATING DI PROFITABILITA' E SINTESI CICLICA



Milanese, studi classici, laurea in Economia Aziendale alla Bocconi. Fondatore della Market Risk Management (Cicli&Mercati), ha oltre 30 anni di esperienza operativa e gestionale nel settore. E' l'ideatore del Composite Momentum e di altri indicatori e modelli. Vincitore di tre edizioni del SIAT Award, del John Brooks Award e di due del Leonardo d'Oro della Ricerca Finanziaria, è autore di libri, docente di Master ed è stato speaker ufficiale in cinque convegni mondiali IFTA, al TOL e a ITForum. Dal 2016 è membro del Board of Directors di IFTA. Dal 2013 è Socio ordinario AIAP (Associazione Italiana Analisti Finanziari).

- MFTA – Master of Financial Technical Analysis
- Membro del Board of Directors di IFTA dal 2016
- CSTA – Certified SIAT Technical Analyst
- Presidente del Collegio dei Probiviri e Membro del Comitato Scientifico SIAT (Società Italiana Analisi Tecnica)

- ✓ **SIAT Technical Analyst Award 2015** aggiudicandosi il titolo di “Best Technical Research nella categoria Multiasset”
- ✓ **SIAT Technical Analyst Award 2011** aggiudicandosi il titolo di “SIAT Technical Analyst of the Year”
- ✓ **John Brooks Award 2008 IFTA** (International Federation of Technical Analysts) come miglior MFTA
- ✓ **Premio Internazionale “Leonardo d'Oro della Ricerca Finanziaria”** - 1° posto nel 1999 nella categoria “Analisi Tecnica”; Premio Speciale della Giuria nel 1998 per l'originalità della ricerca.

Nato a Pavia nel 1985. Nel 2007 consegue la Laurea in Economia dei mercati monetari e finanziari, nel 2010 Laurea specialistica in finanza presso l'Università degli studi di Pavia. Vincitore del SIAT Award e miglior corsista del Master SIAT, è specializzato nella costruzione e programmazione di indicatori e modelli quantitativi operativi.

Dal 2011 al 2017 lavora in Banca Popolare di Sondrio in Lombardia e Piemonte.

Da marzo 2017 entra a far parte del team di Cicli&Mercati nel ruolo di Senior Analyst, Technical Customer Support & Product Manager.

Docente del Master in Analisi Tecnica SIAT e relatore ai maggiori convegni ed eventi nel mondo dell'Analisi Tecnica e del trading.

- Socio Professional SIAT dal 2018
- CSTA – Certified SIAT Technical Analyst

- ✓ **SIAT Technical Analyst Award 2019** aggiudicandosi il titolo di “SIAT Technical Analyst of the Year”
- ✓ **Master Istituzionale SIAT** - aggiudicandosi il titolo di “miglior corsista dell'anno 2015/16”

Estratto delle condizioni

Suggeriamo vivamente di leggere attentamente questo ESTRATTO DELLE CONDIZIONI prima di utilizzare il Sito Internet e i servizi ad esso connessi. L'utente riconosce di essere informato, sin dal suo ingresso sul Sito, su queste Condizioni Generali di utilizzo e di averne preso conoscenza prima di accedere al Sito. Di conseguenza, il proseguimento della consultazione del Sito significa l'accettazione totale delle presenti Condizioni da parte dell'utente. In caso di mancata accettazione delle presenti Condizioni, l'utente non è autorizzato a proseguire la consultazione e accedere al Sito. Le persone che accedono al materiale messo a disposizione da MARKET RISK MANAGEMENT S.r.l. (di seguito MRM) sul sito cicliemercati.it, accettano integralmente le seguenti condizioni.

DIRITTO DI RECESSO - Ai sensi del Dlgs 185/99 “Attuazione della direttiva 97/7/CE relativa alla protezione dei consumatori in materia di contratti a distanza” per questo servizio NON E' PREVISTO il diritto di recesso.

COPYRIGHT - MRM ha creato questo Sito di analisi per l'informazione personale degli utenti. L'utente può scaricare su un computer o stampare una copia delle pagine che si trovano sul Sito esclusivamente per uso personale e a fini privati, domestici, educativi e non commerciali, a condizione di conservare intatti i marchi e le menzioni sul Copyright ©, nonché le avvertenze relative ai diritti di Proprietà Intellettuale di MRM. Salvo diversamente indicato, tutti gli elementi grafici e testuali che figurano sul presente Sito e sugli allegati, quali, in particolare, logo, fotografie, immagini, illustrazioni, icone, testi, videoclip, animazioni, (di seguito denominati “contenuto”) sono protetti dalla legge, in particolare dalla normativa sul diritto d'autore, il diritto dei marchi e le disposizioni derivanti dai trattati internazionali e nazionali, e questo in tutto il mondo. Il contenuto non può essere modificato né utilizzato in tutto o in parte in nessun modo e in particolare essere riprodotto, rappresentato o distribuito al pubblico, affisso, commercializzato, venduto, copiato, redistribuito, integrato in un'opera derivata, a fini pubblici o commerciali. Tutto ciò che si trova nel sito cicliemercati.it è coperto da Copyright ©. Tutti i diritti sono riservati.

ESCLUSIONE DI OFFERTA - Il contenuto del sito cicliemercati.it non può in nessun caso essere interpretato come consulenza, invito all'investimento, offerta o raccomandazione per l'acquisto, la vendita, l'esercizio di una transazione o in generale l'investimento. Tramite il sito cicliemercati.it non avviene alcuna sollecitazione al pubblico risparmio. Questo sito, tutti i suoi contenuti, inclusi i Portafogli, e tutti i contenuti dei suoi report vanno considerati esclusivamente come analisi indipendente dei mercati, svolta attraverso metodologie che – pur essendo state ampiamente testate ed essendo basate su modelli algoritmici – non forniscono alcuna garanzia di profitto. In nessun modo e per nessuna ragione l'utente di questo sito può o deve considerare le indicazioni di analisi come sollecitazione all'investimento.

ESCLUSIONE DI GARANZIA - MRM si impegna ad inserire nel suo sito e nei suoi report di analisi dati che provengono da fonti che ritiene serie, attendibili e affidabili. MRM non garantisce tuttavia in alcun modo che il contenuto del sito e dei report di analisi sia esatto, completo o affidabile. In particolare, le informazioni e le opinioni vengono fornite senza alcuna garanzia. Quanto contenuto nel sito e nei report di analisi non rappresenta un consiglio di investimento e MRM non garantisce che se ne possa fare affidamento per effettuare un investimento. L'eventuale utilizzo dei dati e delle informazioni come supporto di scelte di operazioni di investimento personale o altre decisioni è pertanto a completo rischio dell'utente, che si assume in proprio le responsabilità derivanti da perdite o da ogni altro danno diretto o indiretto.

RESPONSABILITA' - In nessun caso MRM potrà essere ritenuta responsabile per danni diretti o indiretti derivanti direttamente o indirettamente dall'accesso, dal contenuto o dall'uso del sito e dei report di analisi, come pure dal browsing o da collegamenti ipertestuali (links) verso altri siti, partendo dal sito cicliemercati.it. MRM declina ogni responsabilità sulla qualità, l'affidabilità e la precisione delle informazioni contenute, distribuite e messe a disposizione degli utenti attraverso i servizi offerti sul proprio sito sotto forma di notizie, risultati di ricerche o pubblicità. L'utente accetta di utilizzare i dati e le informazioni che gli sono proposte nel sito e nei report a proprio rischio e pericolo; pertanto, né MRM né i suoi fornitori di informazioni potranno essere ritenuti responsabili per errori o ritardi nella pubblicazione degli stessi.

MRM non è inoltre responsabile per danni derivanti da eventuali interruzioni, sospensioni, ritardi o anomalie nell'erogazione del servizio dipendenti dalla fornitura di energia elettrica o dal servizio telefonico, oppure da altre cause collegate al mezzo tramite il quale il contenuto del sito cicliemercati.it viene trasmesso. MRM propone sul suo sito e sui suoi report di analisi un certo numero di portafogli e di indicazioni su mercati e titoli che ritiene di interesse. L'immissione o l'esclusione di azioni, ETF, indici, bonds o altri strumenti finanziari dagli stessi non significa tuttavia che questa operazione sia necessariamente giusta anche per gli utenti del sito e dei report e pertanto non si assume alcuna responsabilità in merito alle conseguenze che ne potrebbero derivare. Ai sensi e agli effetti della legge Draghi si informano gli utenti che gli editori del sito e dei report potrebbero detenere per sé o per i propri clienti posizioni sui titoli oggetto dell'analisi. Market Risk Management Srl come società non opera sui mercati e quindi non può essere in conflitto di interesse. Le persone della società possono avere occasionalmente posizioni personali aperte sui mercati e sugli strumenti indicati nel report.

RESTRIZIONI - Il sito non si rivolge a persone per le quali si debba applicare una giurisdizione che vieti la pubblicazione, l'accesso o l'utilizzo del sito cicliemercati.it.

CONDIZIONI DEL SERVIZIO - MRM fissa di seguito le condizioni del servizio, che debbono essere rispettate dagli utenti del sito cicliemercati.it. Entrando nel sito cicliemercati.it e accedendo allo scaricamento dei reports, dichiarate esplicitamente di accettare tutti i termini di questo regolamento:

- Certifico di avere almeno diciotto (18) anni e garantisco che tutte le informazioni che fornisco sono vere ed accurate.
- Accetto le condizioni contenute nelle precedenti avvertenze legali e concordo sul fatto che MRM non può essere ritenuto responsabile per danni diretti o indiretti che dovessero risultare dall'uso di tutto o parte del contenuto del sito e dei reports e non può essere considerato perseguibile per l'uso che viene fatto del contenuto.

Accetto in particolare di utilizzare il sito solo per uso personale e di non utilizzarlo, sia direttamente che indirettamente, per:

1. trasmettere qualsivoglia contenuto che sia falso, diffamatorio, ingiurioso, volgare, detestabile, molesto, osceno, profano, minaccioso, di natura esplicitamente sessuale, lesivo della privacy, o comunque contrario alle leggi;
2. inviare materiale senza possedere i necessari diritti, o in violazione di vincoli contrattuali o relazioni fiduciarie;
3. assumere l'identità di terzi (persone o enti) o rappresentare in modo non veritiero la propria relazione con una persona o con un ente;
4. inviare, trasmettere o facilitare la trasmissione di affermazioni intenzionalmente false o fuorvianti, o utilizzare tali informazioni allo scopo di influenzare il mercato di qualsiasi titolo;
5. inviare, trasmettere o diventare i destinatari di pubblicità non richiesta, materiale promozionale o altre forme di sollecitazione;
6. offrire, vendere o acquistare qualsiasi titolo quotato o non quotato;
7. violare qualsiasi legge locale, nazionale o internazionale o accordo internazionale, inclusi i regolamenti definiti da istituzioni quali CONSOB e Banca d'Italia;
8. violare qualsiasi disposto di un organo ufficiale di controllo dei mercati in Italia e all'estero.

TRACCIABILITA' E RIDISTRIBUZIONE - MRM è in grado e si riserva in particolare il diritto di tracciare informazioni sull'indirizzo IP dell'utente, sul dominio, sul tipo di computer e browser utilizzato nonché sulle pagine che l'utente è solito consultare (compreso l'utilizzo di web beacon o altre tecnologie equivalenti). MRM raccoglie tali informazioni al fine di amministrare e migliorare il proprio sistema ma soprattutto di evitare qualunque tipo di redistribuzione dei propri prodotti e di proteggere i dati sensibili dell'utente ai fini dell'accesso ai prodotti stessi (username, password). L'utente concorda sul fatto di poter essere ritenuto responsabile per ogni affermazione fatta, atti e omissioni che accadano grazie all'uso della iscrizione o password, e di non rivelare mai la password che è stata assegnata. L'utente accetta che MRM possa in ogni momento porre fine alla sua iscrizione senza alcun preavviso, nel caso fosse constatata la violazione di una qualunque prescrizione del presente regolamento.