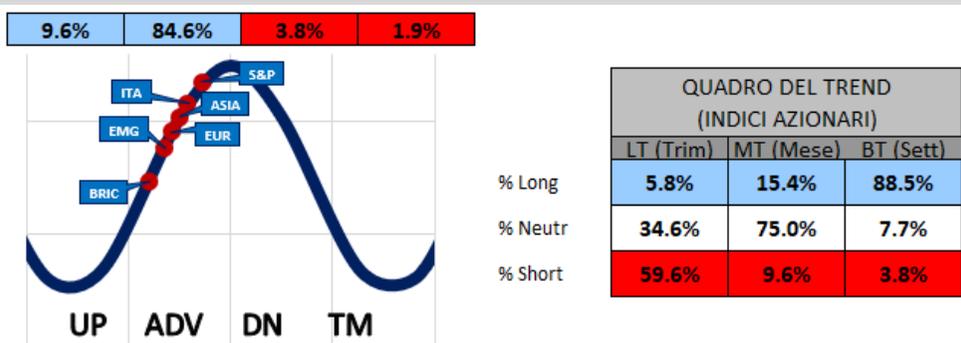
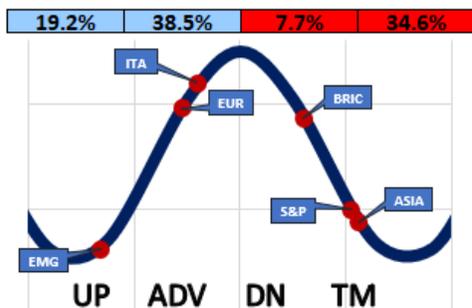


## QUADRO GENERALE

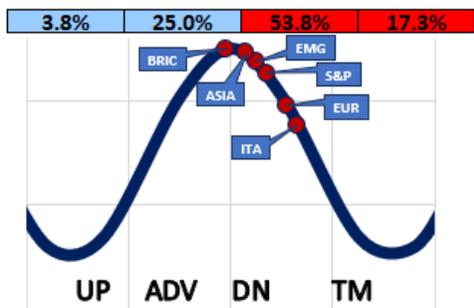


QUADRO DEL TREND (INDICI AZIONARI)			
	LT (Trim)	MT (Mese)	BT (Sett)
% Long	5.8%	15.4%	88.5%
% Neutr	34.6%	75.0%	7.7%
% Short	59.6%	9.6%	3.8%

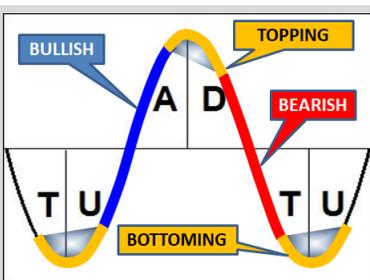
### CICLO DI BREVE (WEEKLY)



### CICLO DI MEDIO (MONTHLY)



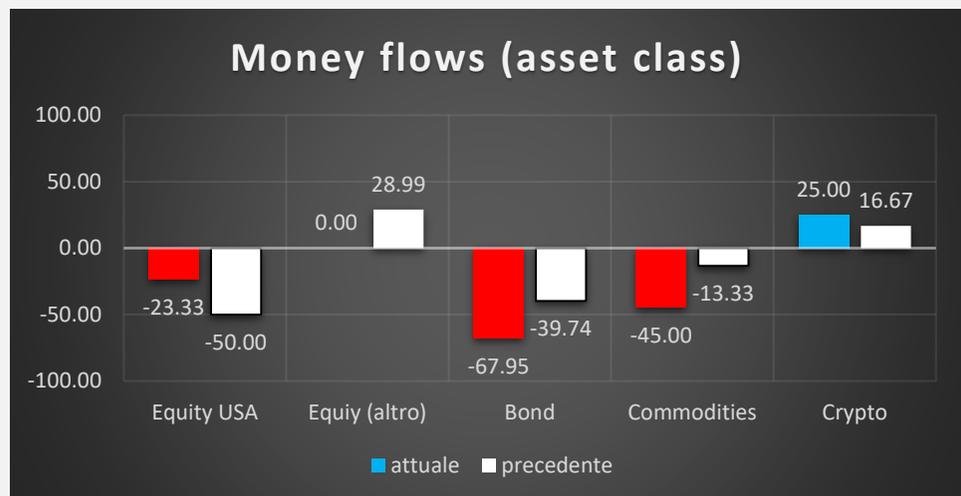
### CICLO DI LUNGO (QUARTERLY)



	CM LT	CM MT	CM BT	FORZA vs WORLD
ISH SP 500 HED	Down	Tm	Adv	FF
LYX MSCI WORLD	Down	Tm	Adv	N
LYX MSCI USA	Down	Tm	Adv	D
ISH FTSE BRIC 50	Adv	Down	Up	FF
LYX MSCI EMG MKTS	Down	Up	Adv	FF
LYX MSCI EUROPE	Down	Adv	Adv	FF
LYX MSCI ASIA ex JP	Down	Tm	Adv	FF
LYX FTSE MIB	Down	Adv	Adv	FF
LYX DAX	Down	Adv	Adv	FF

### COMMENTO - MERCATI AZIONARI

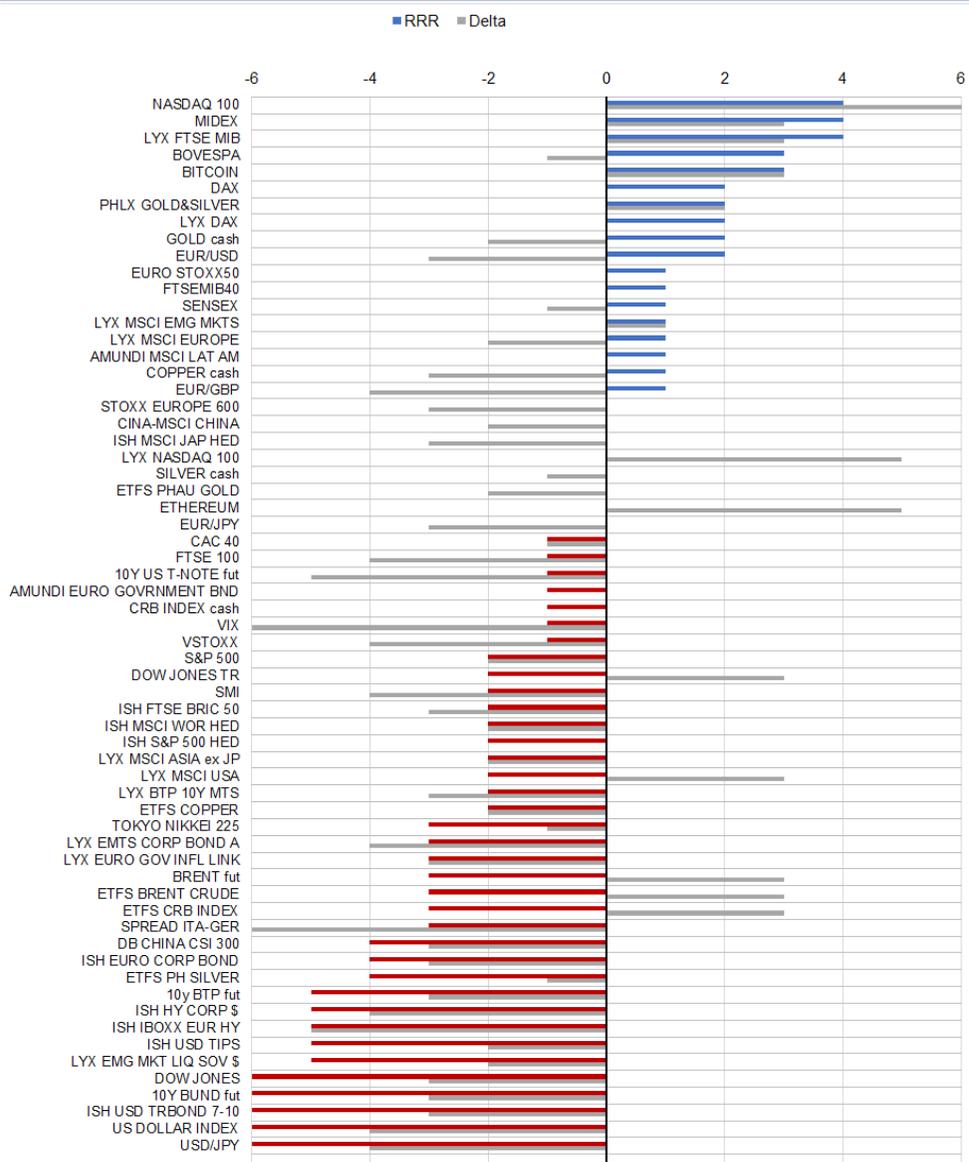
- Posizione ciclica di lungo: **NEGATIVA (D>50%)**
- Posizione di trend di lungo: **NEGATIVA (S>50%)**
- Posizione ciclica di medio: **NEGATIVA - AVANZATA (T+U>50%)**
- Posizione di trend di medio: **NEUTRALE (N=75%)**
- Posizione ciclica di breve: **POSITIVA - AVANZATA (A>80%)**
- Posizione di trend di breve: **POSITIVA (L>80%)**



Indici azionari ancora al rialzo. Alcuni mercati europei, sulla scia della loro forza relativa e di settori trainanti (finanziari in Italia e industriali in Germania), sono già a nuovi massimi, mentre negli USA torna forza sulla grossa tecnologia. Lo scenario di base resta invariato: ritorno anche degli indici USA verso o marginalmente sopra i massimi storici entro l'estate. **Il target (potenziale top 2025) è S&P 6500/6600 per agosto.** Gli indici europei sul FORECASTER sono già vicini o sopra al Max Win strategico → zona statisticamente di cautela o selettività sui nuovi acquisti. **Da qui all'estate è probabile che le correzioni non saranno comunque molto profonde → tutto ciò che è sotto il -3% dai massimi degli indici rappresenterà dal punto di vista tattico un'opportunità.** Spendiamo una parola sull'Oro, in fase di correzione dopo aver raggiunto tutti i nostri target rialzisti: **nel caso in cui sul Gold ci dovessero essere nelle prossime settimane/mesi fasi di calo veloce, entrate senza esitazione fra 3000 e 2800 (usate XAD1).**

Nota: il prossimo video sarà un Q&A. Per rispetto della community, un solo quesito (non multiplo...) a testa. Grazie davvero ☺

### RATING DI PROFITABILITA' (REWARD/RISK RATING)



### Recap

INDICI (valuta locale)	+7.48
ETF AZIONARI (EUR)	+4.96
BONDS E ETF OBBLIGAZ.	-1.59
COMMODITES E ETC	+3.40
GOLD in USD	+22.05
DOLLARO	-6.82
BITCOIN	+10.73
With Intelligence HF Index	-0.21

PORT. CONSERVATIVO	+0.55
80% BOND, 20% EQUITY	

PORT. BILANCIATO PRUDENTE	+2.13
60% BOND, 30% EQUITY, 10% GOLD	

PORT. BILANCIATO AGGRESSIVO	+2.78
30% BOND, 60% EQUITY, 10% GOLD	

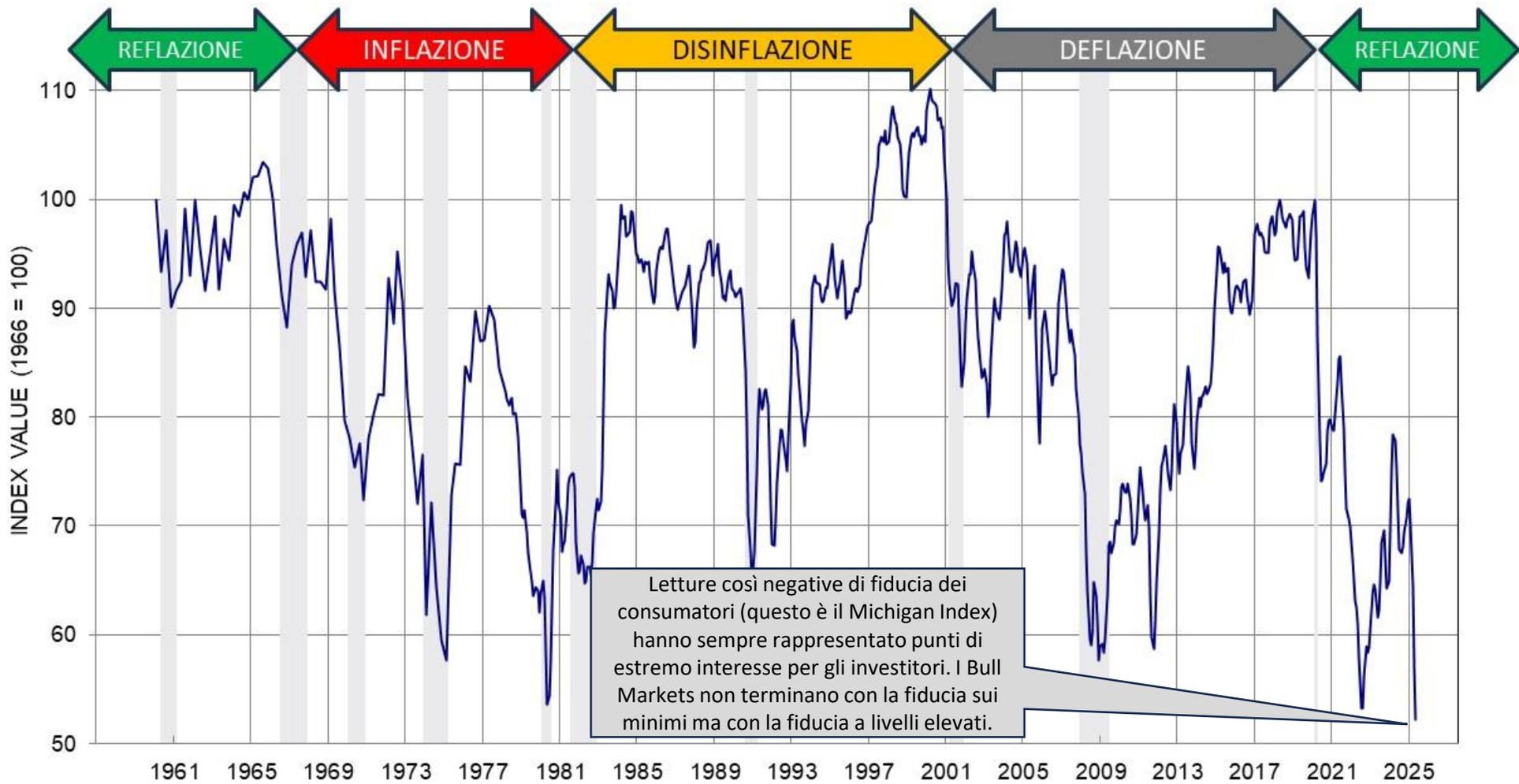
PORT. AGGRESSIVO	+2.54
10% BOND, 70% EQUITY, 10% GOLD, 10% EMGB	

PERMANENT PORTFOLIO EUR INFLATION	+4.19
25% BOND, 25% EQUITY, 25% GOLD, 25% INFL. LINKED	

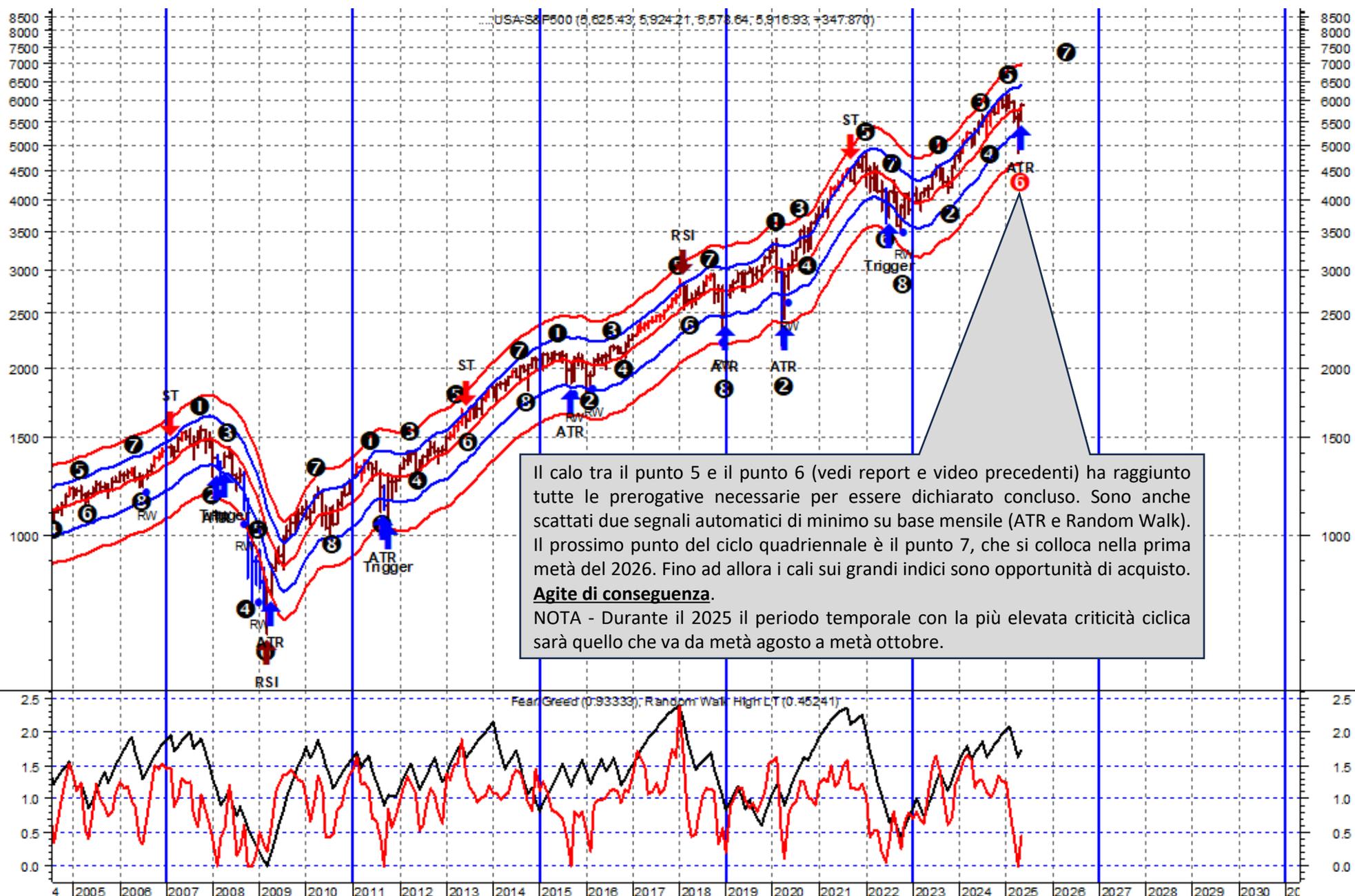
HARD ASSET PORTFOLIO EUR	+0.05
25% CRB, 30% EQUITY, 5% GOLD, 30% INFL. LINKED, 10% BOND	

BILANCIATO PURO (50-50) - asset USD no Hedge	+1.38
BILANCIATO PURO (50-50) - asset EUR	+5.49

## THE INDEX OF CONSUMER SENTIMENT

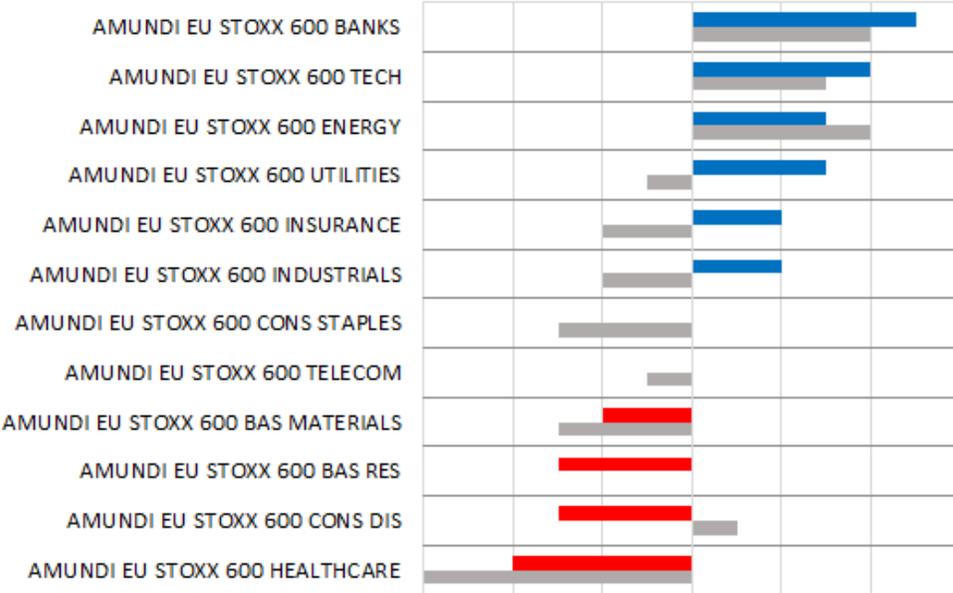


## AGGIORNAMENTO SUL CICLO QUADRIENNALE



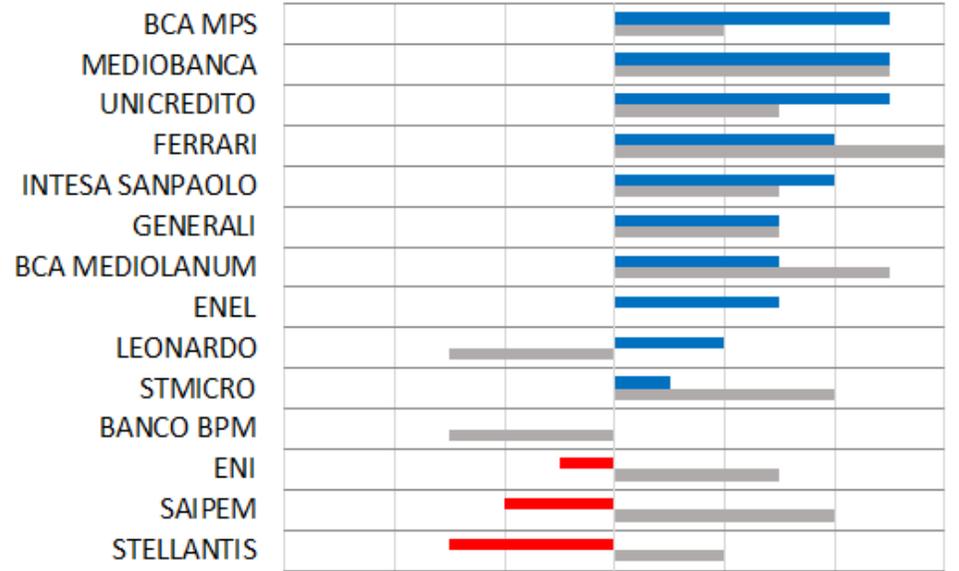
ETF settoriali

-6 -4 -2 0 2 4 6

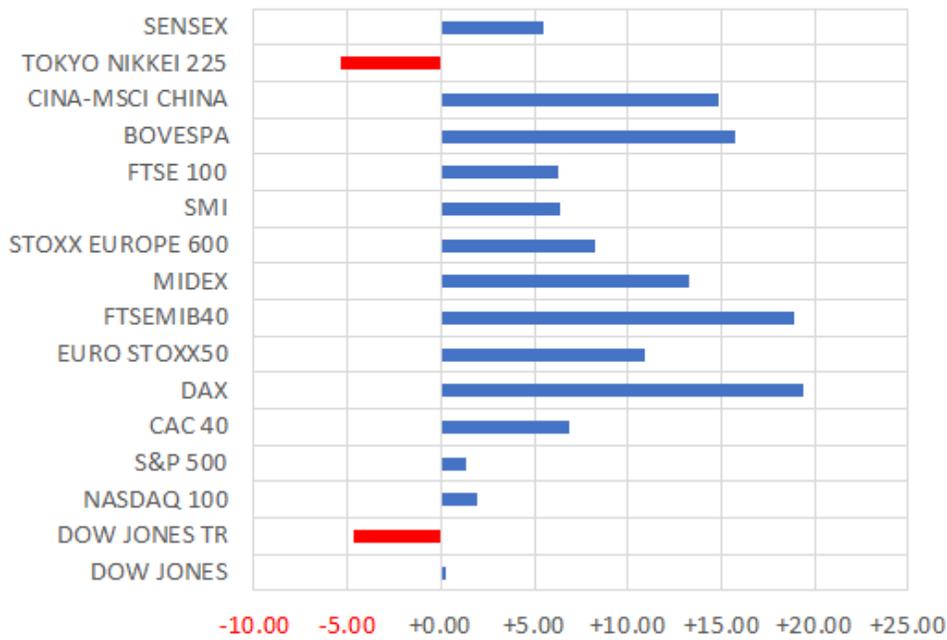


FTSE MIB - Big Cap

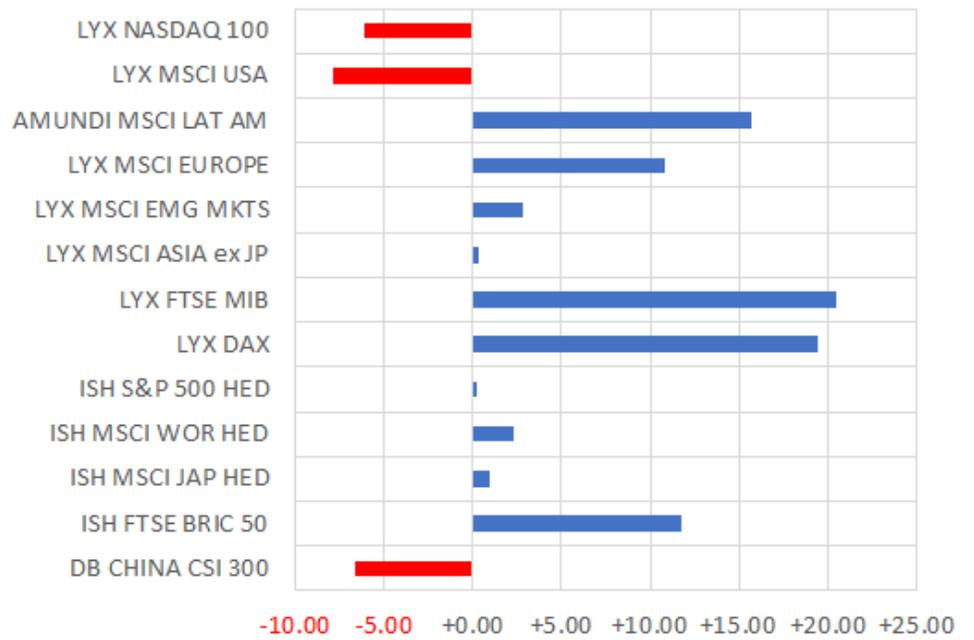
-6 -4 -2 0 2 4 6



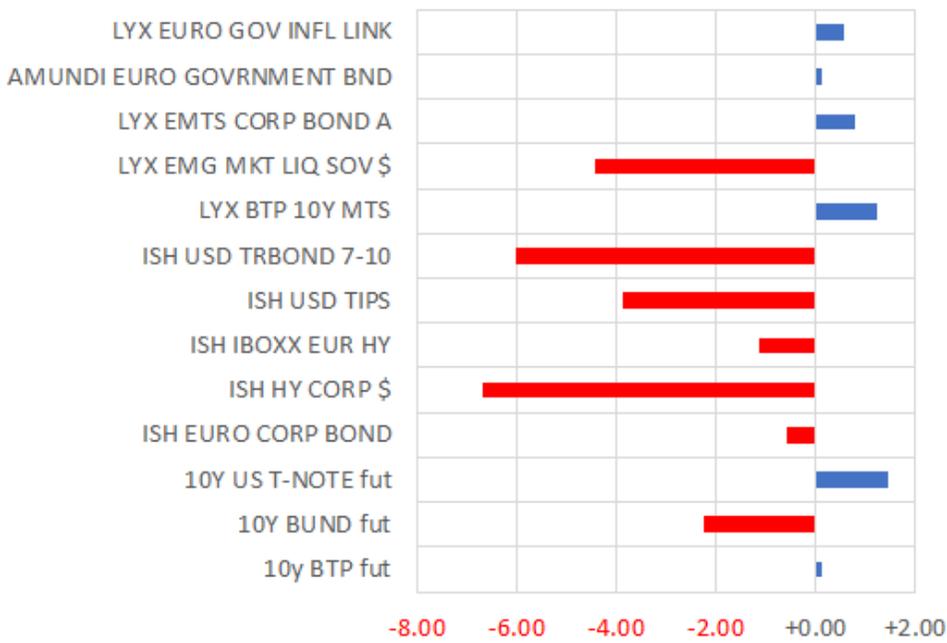
Indici - Var % 2025



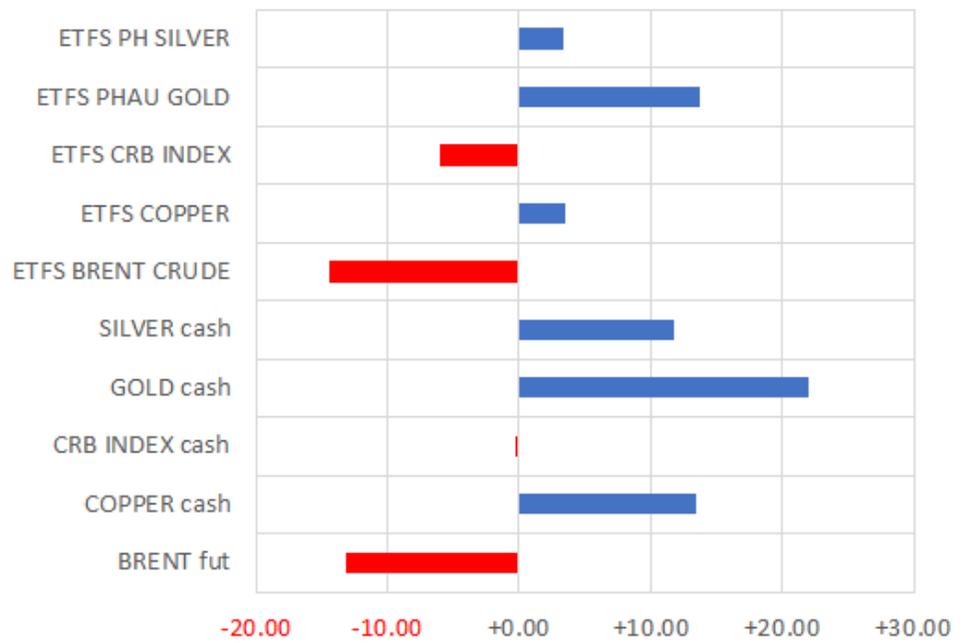
ETF - Var % 2025



Bonds - Var % 2025

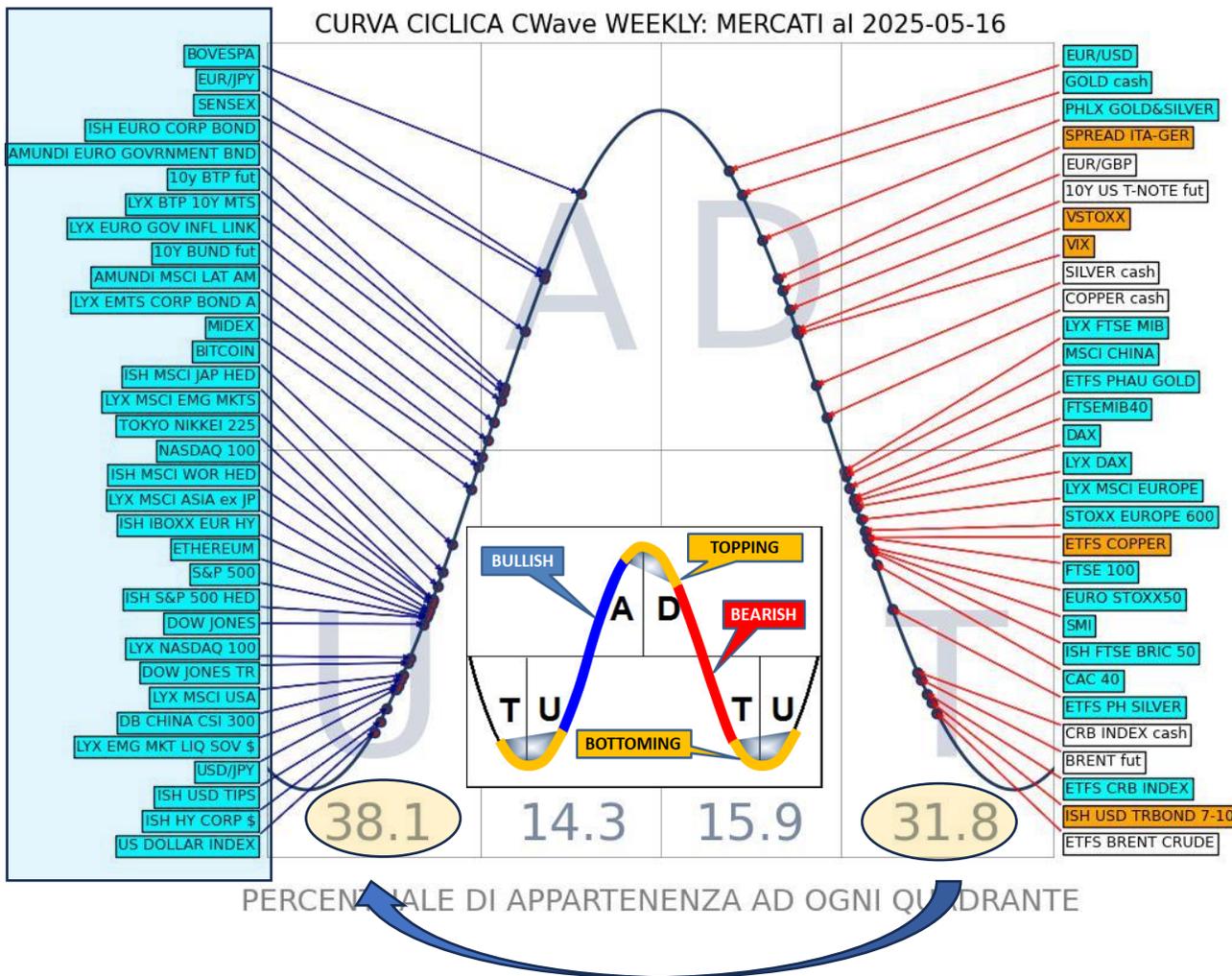


Commodities - Var % 2025

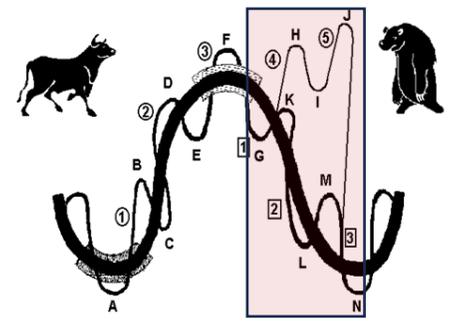


# ANALISI CICLICA - MAPPA DI BREVE E MEDIO TERMINE DEI PRINCIPALI MERCATI

Le curve cicliche sono integrate dalla visualizzazione della posizione del modello HEISENBERG: ← azzurro = RIALZO ← bianco = NEUTRALE ← arancio = RIBASSO. Curve settimanali → HEISENBERG su base settimanale, curve mensili → HEISENBERG su base mensile. L'HEISENBERG è visibile sul MOTORE GRAFICO del sito (area riservata) su tutti gli archi temporali - dal daily al quarterly - e su tutti gli strumenti.



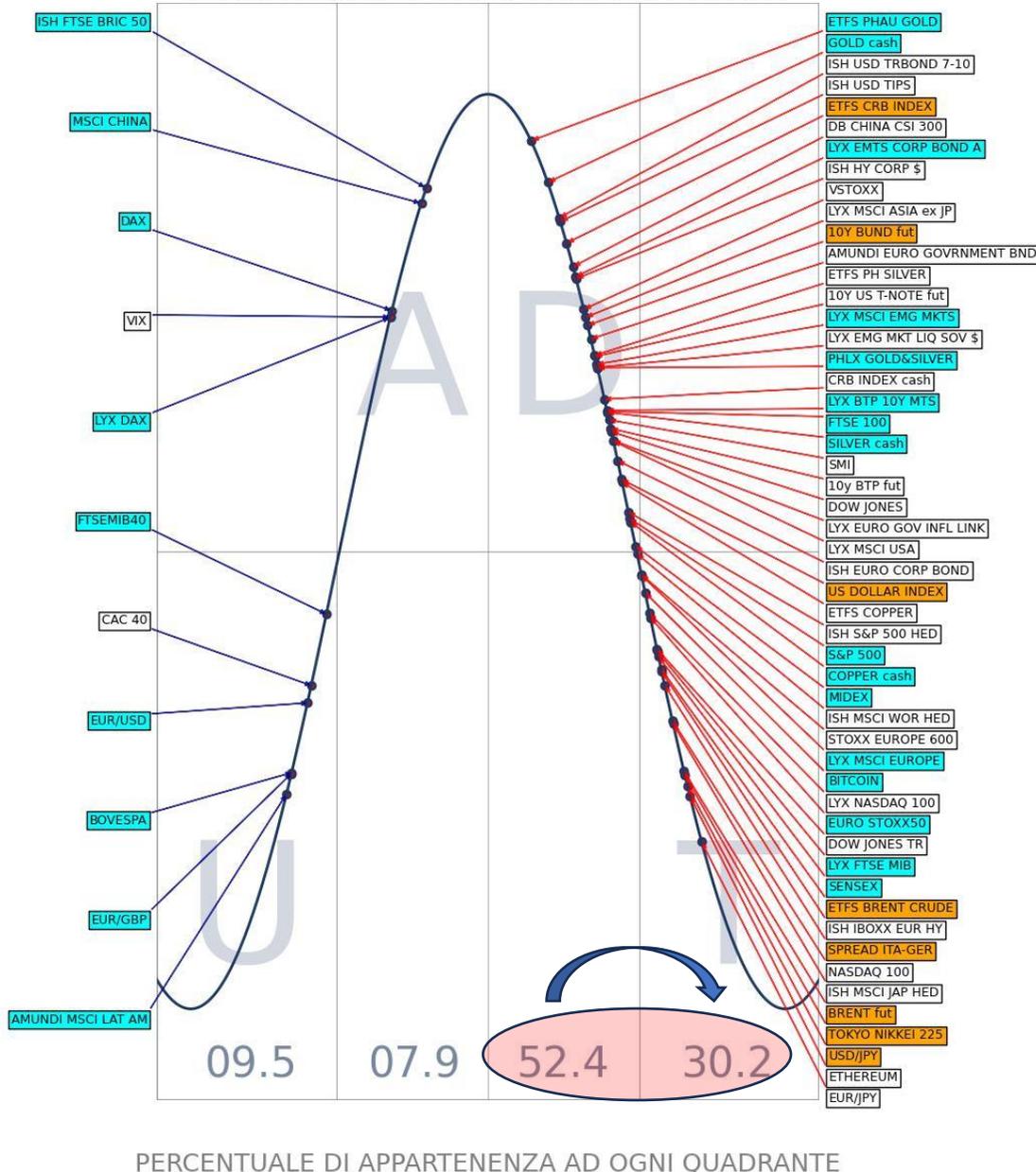
CARATTERISTICHE DELLA PSICOLOGIA DEGLI INVESTITORI DURANTE IL CICLO DI LT (BULL/BEAR MARKET)



- Fase A>B (upleg 1) - INCREDULITA'** - Il mercato risale dai minimi - La salita non è supportata dai fondamentali e questo porta la maggioranza di investitori e operatori a non partecipare alla prima parte del rialzo
- Fase B>C - OPPORTUNITA'** - Questa discesa (che è l'occasione di entrata migliore) inganna la maggior parte dei partecipanti che la ritengono una continuazione del precedente downtrend
- Fase C>D (upleg 2) - CONVINZIONE** - Un miglioramento dei fondamentali supporta il nuovo trend - Il primo massimo viene superato e ciò convince la maggioranza che è avvenuta l'inversione
- Fase D>E - PRESA DI PROFITTO** - Questa correzione viene vista come una opportunità per entrare sul trend - Le correzioni delle uplegs 2 e 3 sono spesso corte o comunque movimenti orizzontali di tipo riaccumulativo
- Fase E>F (upleg 3) - INGRESSO DELLA SPECULAZIONE** - Il trend prosegue tra euforia generale e speculazione rampante e questo crea, in termini tecnici e psicologici, le premesse dell'inversione successiva
- Fase F>G (downleg 1) - COMPIACENZA** - Il mercato scende di colpo - La quasi totalità degli operatori è priva di una spiegazione - I fondamentali supportano una continuazione della fase rialzista - Alcuni vedono questa discesa come una "magnifica occasione di acquisto"
- Fase G>K - ERRORE** - Breve rally di reazione che viene visto come inizio di una nuova fase di salita - Spesso chi entra in questa fase è chi non ha creduto al rialzo per tutto il suo sviluppo e si ricrede tardivamente
- Fase H>I>J - ESTENSIONE** - Nel caso di un mercato sotto l'influenza di fattori strutturali positivi, in questa fase sono segnati nuovi massimi - Le uplegs 4 e 5 appartengono a questa casistica - Nell'opinione pubblica e tra gli investitori si pensa a una perpetuazione del rialzo - La compiacenza è alle stelle!
- Fase K>L o J>N (downleg 2) - DELUSIONE** - Il rally era insostenibile - La sua fine provoca una violenta discesa e la rottura di supporti importanti - I fondamentali peggiorano - Le posizioni sono per lo più in perdita - Dilaga il pessimismo - Scendono i volumi
- Fase L>M - INDIFFERENZA** - Questa reazione, che si manifesta diverse volte sotto forma di trading range, non è valutata come interessante - Si cercano mercati alternativi - Alcuni tentano acquisti prematuri
- Fase M>N (downleg 3) - PANICO/DISILLUSIONE** - Questo declino finale spesso porta a nuovi minimi e provoca comunque il massimo livello di "sentiment" ribassista - Gli analisti annunciano periodi di sventure - Sul selling climax (o "culmine del ribasso") molti chiudono le posizioni long, anche in pesante perdita

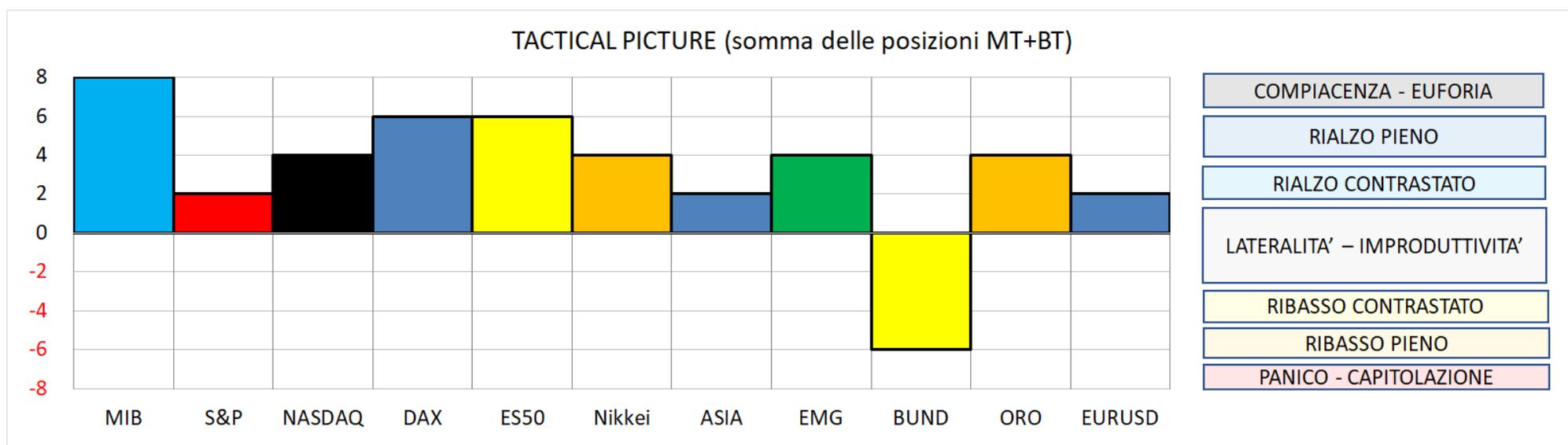
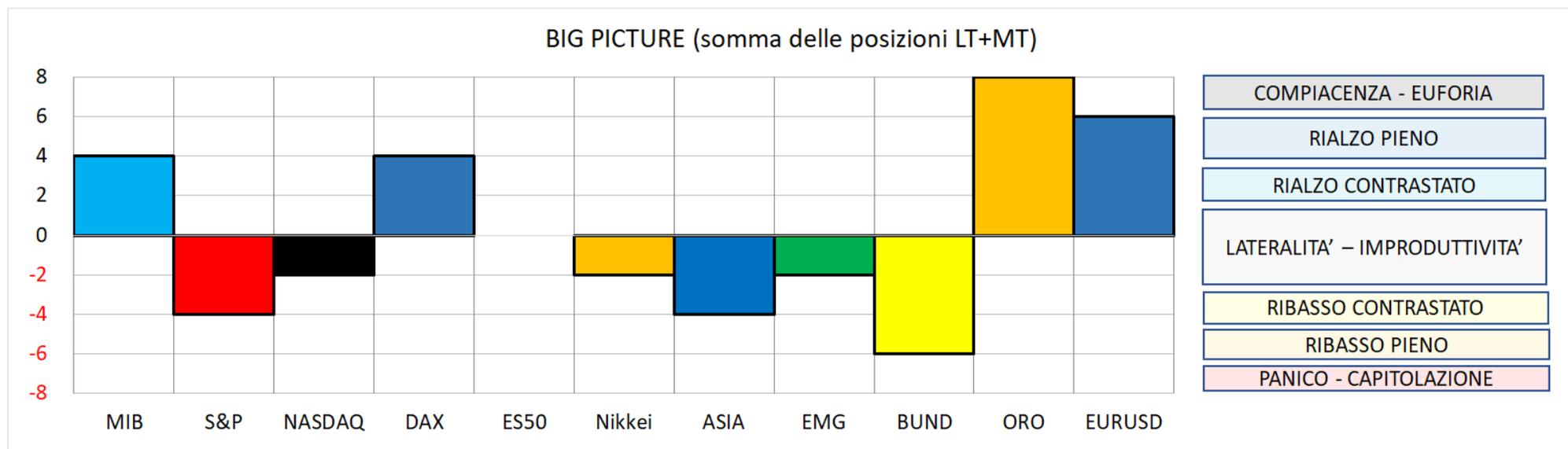
Nel grafico ciclico settimanale (sopra) si vede chiaramente la normale correlazione fra trend e posizione ciclica: gli strumenti in posizione ciclica ascendente (UP+ADV) sono al rialzo sul modello di trend, mentre la grande maggioranza delle posizioni short e neutrali è posizionata sulla parte discendente della curva.

CURVA CICLICA CWave MONTHLY: MERCATI al 2025-05-16



# ANALISI QUANTITATIVA - MAPPA TREND/MOMENTUM DEI PRINCIPALI MERCATI

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



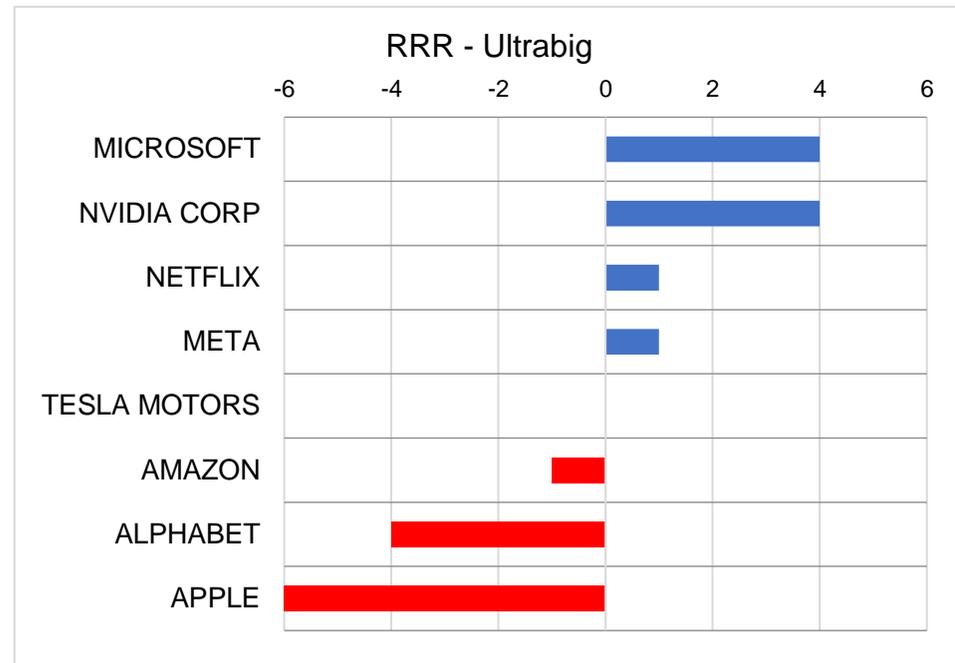
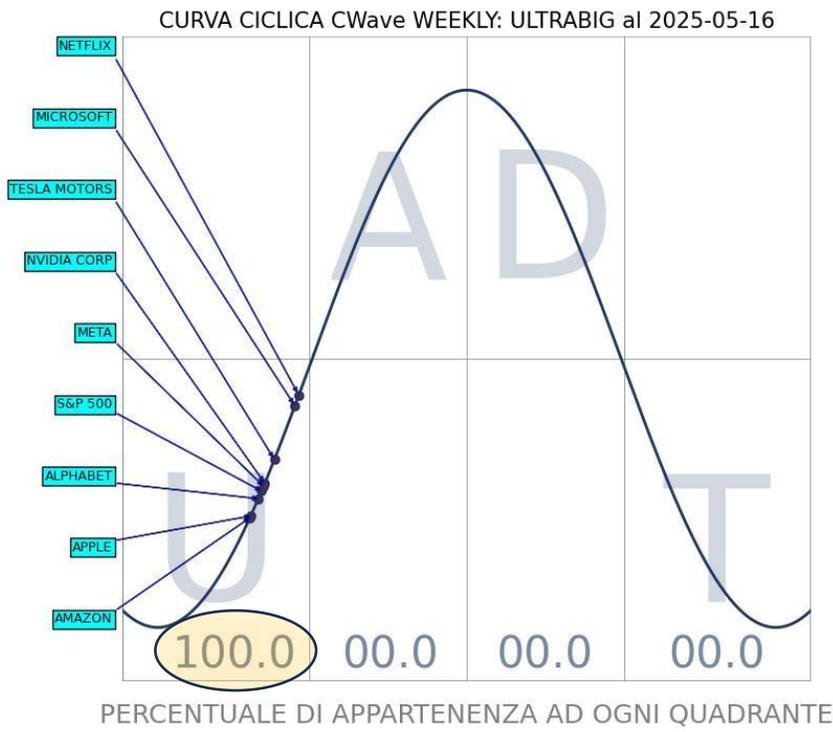
In questa sezione viene fornita una valutazione sul mix Trend + Momentum dei principali mercati. La mappa è costruita su base esclusivamente quantitativa e su indicatori proprietari.

## 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 (3 POS\_TREND \* 4 POS\_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 una fase di correzione/assorbimento del trend precedente.



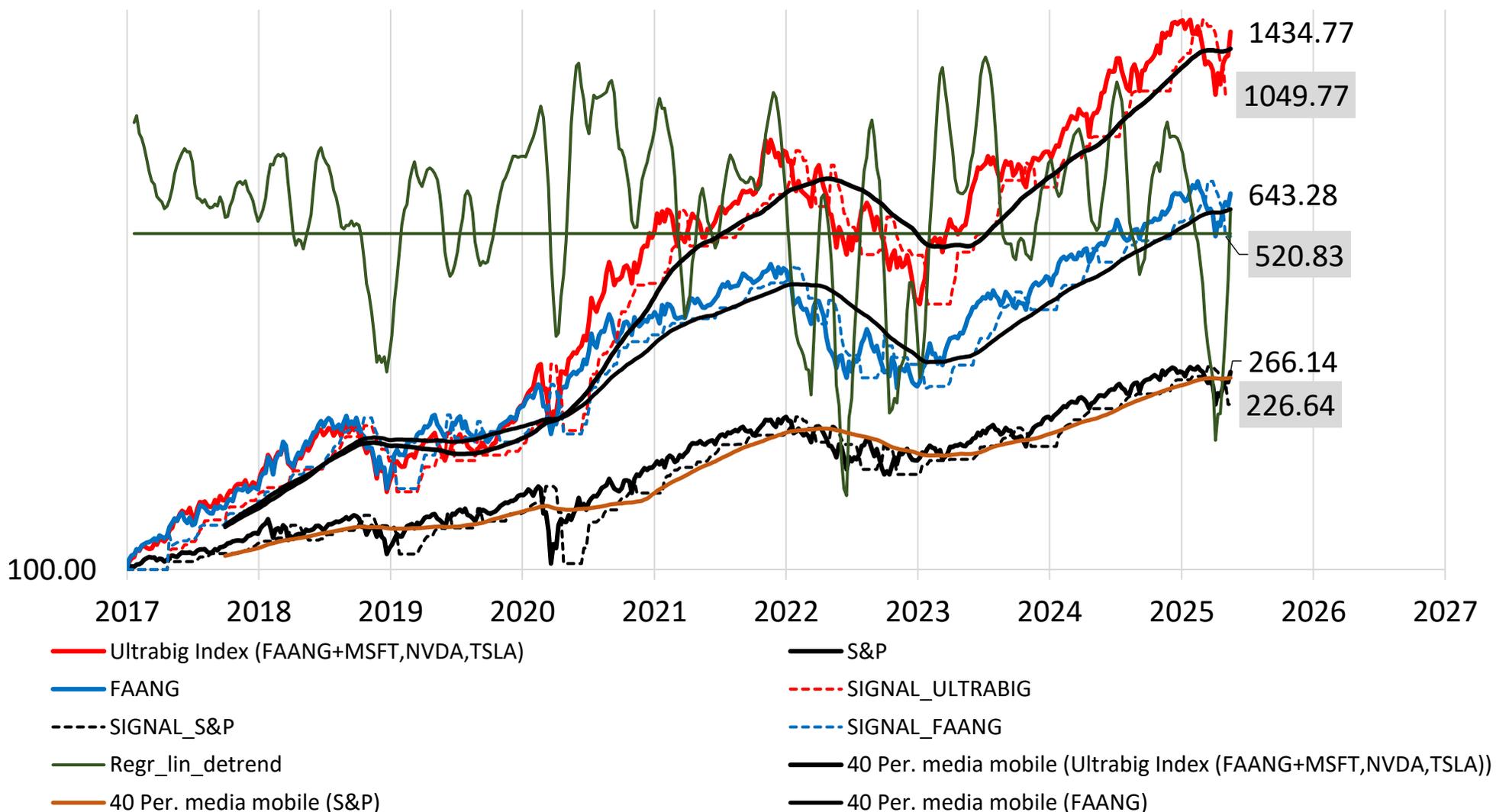
## Quadro ciclico e di forza relativa



RRR	EffRat	Var % 12 mesi	Var % YTD	S&P 500	ISIN CODE	FR vs bmk	RATING	TOP PICK	Indicazioni automatiche		Posizione del Trend			Posizione ciclica			Indicatori tecnici - Ipercomperato (Rosso) e Iperpenduto (Giallo)					
									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
-2.00	0.63	12.25%	1.30%	S&P 500	US78378X1072	N	○○		EVITARE	----	→	ES	→	N	L	Down	Tm	Adv	77	64	76	
-1.00	-0.31	10.54%	-6.29%	AMAZON	US0231351067	D	○		Incertezza - Attendere	----	→	N	→	N	L	Down	Tm	Adv	62	55	72	
1.00	2.69	94.21%	33.68%	NETFLIX	US64110L1061	FF	○		SEGNALE LONG	LONG - STOP SOTTO 1102.93	→	N	→	EL	L	Down	Down	Adv	100	90	82	FASE SPECULATIVA
-	1.44	101.15%	-13.34%	TESLA MOTORS	US88160R1014	FF			Incertezza - Attendere	----	→	N	→	N	L	Adv	Tm	Adv	65	64	86	
-4.00	-1.21	-3.66%	-12.21%	ALPHABET	US02079K3059	D	○○○○		EVITARE	ENTRY SHORT SOTTO 144.58	→	ES		S	L	Down	Tm	Adv	51	47	60	
-6.00	-0.15	11.35%	-15.64%	APPLE	US0378331005	D	○○○○○		EVITARE	SHORT - STOP SOPRA 213.94	→	ES		S	S	Down	Tm	Adv	28	30	58	
1.00	-0.31	32.98%	9.36%	META	US30303M1027	FF	○		EVITARE	----	→	N		S	L	Down	Tm	Adv	95	63	73	
4.00	-0.52	7.37%	7.77%	MICROSOFT	US5949181045	FF	○○○○		Incertezza - Attendere	----	→	N	→	N	L	Down	Up	Adv	75	74	82	
4.00	-0.66	43.08%	0.83%	NVIDIA CORP	US67066G1040	FF	○○○○		EVITARE	----	→	ES	→	N	L	Down	Up	Adv	72	69	78	

Immediato seguito al segnale positivo di settimana scorsa e al contesto mutato a livello anche di momentum, come dimostra il passaggio di tutti i titoli sulla parte ascendente della curva. È possibile per tutti gli indici un ritorno entro l'estate verso i massimi, anche un loro marginale superamento. Continua a esserci una frattura in termini di forza relativa e proprio per questo motivo è necessario restare con i titoli forti che peraltro sono saliti come numero a 5 su 8. Anche la regressione lineare è tornata in territorio positivo.

## Ultrabig Index, FAANG e S&P500 2017-2025 - var% base 100 - www.cicliemercati.it

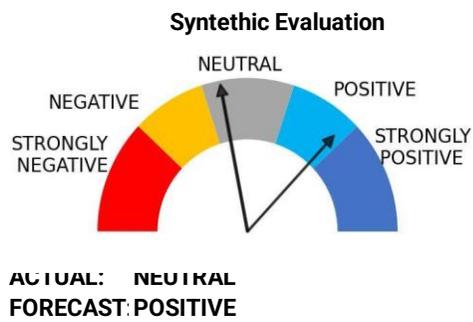


## Commento Tecnico del 2025-05-16

- ☐ POSIZIONE DEL TREND (Heisenberg Weekly): RIALZO
- ☐ IMPOSTAZIONE STRATEGICA - La combinazione ciclica strategica è NEUTRALE, con una percentuale molto simile di probabilità di vittoria e perdita e risulta in questa posizione da oltre un trimestre. Questa combinazione si è verificata in un numero elevato di casi e quindi ha un ottimo valore statistico di affidabilità. La combinazione strategica successiva più probabile (Up/Down) è FAVOREVOLE, con il 75% di probabilità di chiudersi in utile.
- ☐ IMPOSTAZIONE TATTICA - La combinazione tattica ha una connotazione NEUTRA POSITIVA e risulta in posizione da meno di un mese. Questa combinazione si è verificata in un numero elevato di casi e quindi ha un ottimo valore statistico di affidabilità. La combinazione tattica successiva più probabile (Down/Tm/Down) è OSTILE, con il 0% di probabilità di chiudersi con un segno negativo.

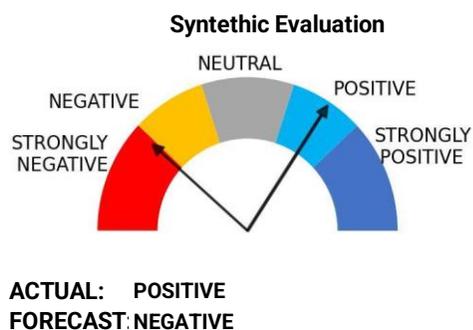
### Strategic Evolution - Monthly + Quarterly Analysis

Monthly	Quarterly
Tm	Down
Past combinations since 1970 : 25 *	
*actual combination included	
Periods ** since combination start:	5.00
<b>Entry level:</b>	<b>5903.26</b>
<b>Past results</b>	
Maximum duration:	7.00
Minimum duration:	1.00
Average duration:	3.32
(** Number of months)	
Win / Loss Probability	
Win	44%
Loss	56%
% and projections vs Entry level	
Average Win (Avg Win):	3.94% → <b>6135.85</b>
Average Loss (Avg Loss):	-5.92% → <b>5553.79</b>
Best result (Max Win):	14.72% → <b>6772.22</b>
Worst result (Max Loss):	-20.78% → <b>4676.56</b>



### Tactical Evolution - Weekly + Monthly + Quarterly Analysis

Weekly	Monthly	Quarterly
Adv	Tm	Down
Past combinations since 1970 : 38 *		
*actual combination included		
Periods ** since combination start:	2.00	
<b>Entry level</b>	<b>5655.32</b>	
<b>Past results</b>		
Maximum duration:	11.00	
Minimum duration:	1.00	
Average duration:	2.97	
(** Number of weeks)		
Win / Loss Probability		
Win	68%	
Loss	32%	
% and projections vs Entry level		
Average Win (Avg Win):	3.24% → <b>5838.55</b>	
Average Loss (Avg Loss):	-2.21% → <b>5530.34</b>	
Best result (Max Win):	13.03% → <b>6392.21</b>	
Worst result (Max Loss):	-6.83% → <b>5269.06</b>	



**COMBINAZIONE SFAVOREVOLE**

Probability: 59.46%		
Weekly	Monthly	Quarterly
Down	Tm	Down
Combination Win / Loss		
Win	23%	
Loss	77%	
Probability: 29.73%		
Weekly	Monthly	Quarterly
Adv	Up	Down
Combination Win / Loss		
Win	71%	
Loss	29%	
Probability: 5.41%		
Weekly	Monthly	Quarterly
Adv	Tm	Tm
Combination Win / Loss		
Win	62%	
Loss	38%	
Probability: 2.70%		
Weekly	Monthly	Quarterly
Adv	Adv	Adv
Combination Win / Loss		
Win	87%	
Loss	13%	

- ☐ POSIZIONE DEL TREND (Heisenberg Weekly): RIALZO
- ☐ IMPOSTAZIONE STRATEGICA - La combinazione ciclica strategica è FAVOREVOLE, con il 90% di probabilità di chiusura in rialzo rispetto all'Entry Level di 19866.83 e risulta in posizione da meno di tre mesi. In base al numero di precedenti, questa combinazione ha un discreto valore statistico di affidabilità. La combinazione strategica successiva più probabile (Adv/Down) è FAVOREVOLE, con il 75% di probabilità di chiudersi in utile.
- ☐ IMPOSTAZIONE TATTICA - La combinazione tattica è FAVOREVOLE, con il 82% di probabilità di chiusura in rialzo rispetto all'Entry Level di 19315.95, e risulta in posizione da meno di un mese. In base al numero di precedenti, questa combinazione ha un discreto valore statistico di affidabilità. La combinazione tattica successiva più probabile (Down/Up/Down) ha una connotazione NEUTRA NEGATIVA.

### Strategic Evolution - Monthly + Quarterly Analysis

Monthly	Quarterly
Up	Down
Past combinations since 1991 : 10 *	
*actual combination included	
Periods ** since combination start:	1.00
<b>Entry level:</b>	<b>19866.83</b>
<b>Past results</b>	
Maximum duration:	3.00
Minimum duration:	1.00
Average duration:	1.70
(** Number of months)	

Win / Loss Probability	Win	Loss
	90%	10%

% and projections vs Entry level		
Average Win (Avg Win):	6.04%	➔ 21066.79
Average Loss (Avg Loss):	-4.41%	➔ 18990.70
Best result (Max Win):	12.06%	➔ 22262.77
Worst result (Max Loss):	-4.41%	➔ 18990.70

**Syntetic Evaluation**

ACTUAL: STRONGLY POSITIVE  
FORECAST: STRONGLY POSITIVE



### Tactical Evolution - Weekly + Monthly + Quarterly Analysis

Weekly	Monthly	Quarterly
Adv	Up	Down
Past combinations since 1991 : 11 *		
*actual combination included		
Periods ** since combination start:	3.00	
<b>Entry level</b>	<b>19315.95</b>	
<b>Past results</b>		
Maximum duration:	6.00	
Minimum duration:	1.00	
Average duration:	2.55	
(** Number of weeks)		

Win / Loss Probability	Win	Loss
	82%	18%

% and projections vs Entry level		
Average Win (Avg Win):	5.05%	➔ 20291.41
Average Loss (Avg Loss):	-0.71%	➔ 19178.81
Best result (Max Win):	10.93%	➔ 21427.18
Worst result (Max Loss):	-0.87%	➔ 19147.90

**Syntetic Evaluation**

ACTUAL: STRONGLY POSITIVE  
FORECAST: NEGATIVE

Weekly	Monthly	Quarterly
Down	Up	Down
Probability: 50.00%		
Combination Win / Loss		
Win	33%	
Loss	67%	

Weekly	Monthly	Quarterly
Adv	Adv	Down
Probability: 30.00%		
Combination Win / Loss		
Win	86%	
Loss	14%	

Weekly	Monthly	Quarterly
Adv	Adv	Adv
Probability: 10.00%		
Combination Win / Loss		
Win	86%	
Loss	14%	

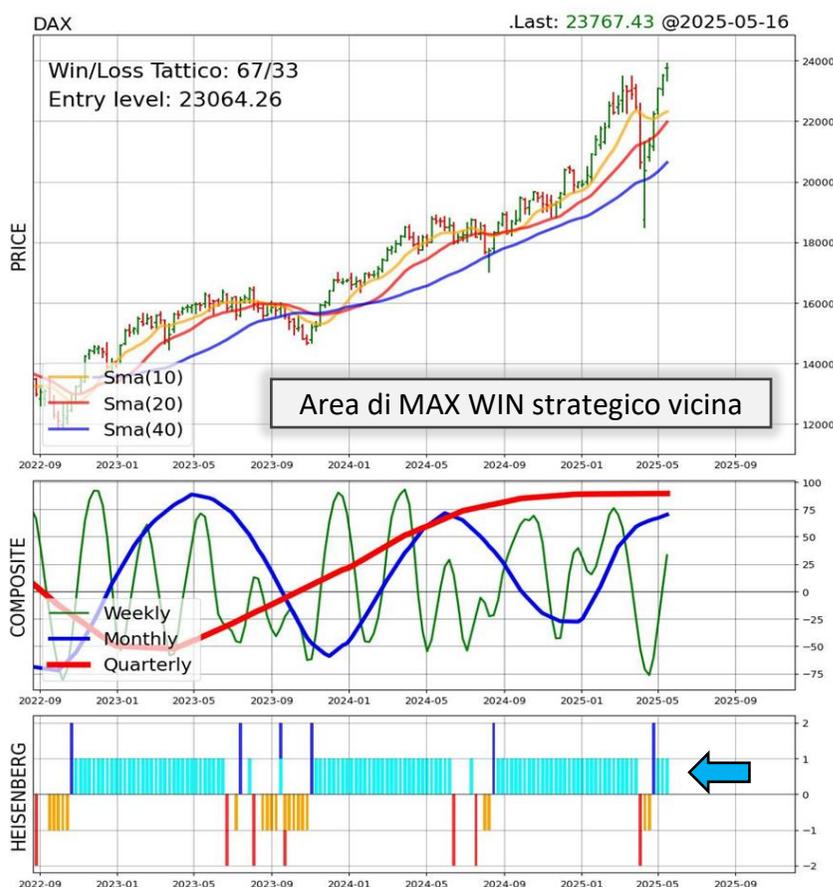
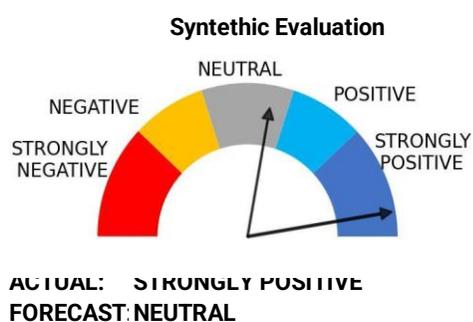
  

Weekly	Monthly	Quarterly
Adv	Tm	Down
Probability: 10.00%		
Combination Win / Loss		
Win	61%	
Loss	39%	

- ☐ POSIZIONE DEL TREND (Heisenberg Weekly): RIALZO
- ☐ IMPOSTAZIONE STRATEGICA - La combinazione ciclica strategica è FAVOREVOLE, con il 95% di probabilità di chiusura in rialzo rispetto all'Entry Level di 19923.07 e risulta in questa posizione da oltre un trimestre. Questa combinazione si è verificata in un numero piuttosto elevato di casi e quindi ha un buon valore statistico di affidabilità. La combinazione strategica successiva più probabile (Down/Adv) è NEUTRALE.
- ☐ IMPOSTAZIONE TATTICA - La combinazione tattica ha una connotazione NEUTRA POSITIVA e risulta in posizione da meno di un mese. Questa combinazione si è verificata in un numero elevato di casi e quindi ha un ottimo valore statistico di affidabilità. La combinazione tattica successiva più probabile (Down/Adv/Adv) è NEUTRALE.

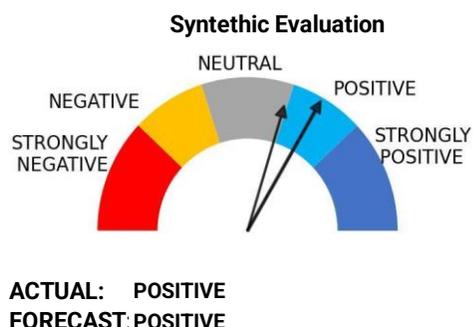
### Strategic Evolution - Monthly + Quarterly Analysis

Monthly	Quarterly
Adv	Adv
<b>Past combinations since 1984 : 19 *</b>	
*actual combination included	
Periods ** since combination start:	5.00
<b>Entry level:</b>	<b>19923.07</b>
<b>Past results</b>	
Maximum duration:	8.00
Minimum duration:	1.00
Average duration:	3.68
(** Number of months)	
Win / Loss Probability	
Win	95%
Loss	5%
% and projections vs Entry level	
Average Win (Avg Win):	10.79% → 22072.77
Average Loss (Avg Loss):	-0.06% → 19911.12
Best result (Max Win):	32.82% → 26461.82
Worst result (Max Loss):	-0.06% → 19911.12



### Tactical Evolution - Weekly + Monthly + Quarterly Analysis

Weekly	Monthly	Quarterly
Adv	Adv	Adv
<b>Past combinations since 1984 : 30 *</b>		
*actual combination included		
Periods ** since combination start:	2.00	
<b>Entry level</b>	<b>23064.26</b>	
<b>Past results</b>		
Maximum duration:	6.00	
Minimum duration:	1.00	
Average duration:	2.93	
(** Number of weeks)		
Win / Loss Probability		
Win	67%	
Loss	33%	
% and projections vs Entry level		
Average Win (Avg Win):	4.77% → 24164.43	
Average Loss (Avg Loss):	-0.89% → 22858.99	
Best result (Max Win):	12.42% → 25928.84	
Worst result (Max Loss):	-2.20% → 22556.85	

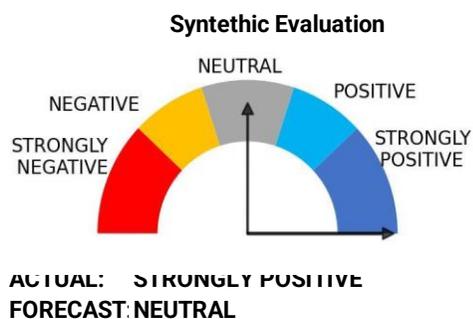


Probability: 79.31%		
<b>Weekly</b>	<b>Monthly</b>	<b>Quarterly</b>
Down	Adv	Adv
Combination Win / Loss		
Win	59%	
Loss	41%	
Probability: 13.79%		
<b>Weekly</b>	<b>Monthly</b>	<b>Quarterly</b>
Adv	Down	Adv
Combination Win / Loss		
Win	65%	
Loss	35%	
Probability: 3.45%		
<b>Weekly</b>	<b>Monthly</b>	<b>Quarterly</b>
Adv	Adv	Down
Combination Win / Loss		
Win	100%	
Loss	0%	
Probability: 3.45%		
<b>Weekly</b>	<b>Monthly</b>	<b>Quarterly</b>
Tm	Adv	Adv
Combination Win / Loss		
Win	68%	
Loss	32%	

- ☐ POSIZIONE DEL TREND (Heisenberg Weekly): RIALZO
- ☐ IMPOSTAZIONE STRATEGICA - La combinazione ciclica strategica è FAVOREVOLE, con il 100% di probabilità di chiusura in rialzo rispetto all'Entry Level di 5228.61 e risulta in questa posizione da oltre un trimestre. Questa combinazione si è verificata in pochissimi casi e quindi ha un basso valore statistico di affidabilità. La combinazione strategica successiva più probabile (Down/Down) è NEUTRALE.
- ☐ IMPOSTAZIONE TATTICA - La combinazione tattica è FAVOREVOLE, con il 100% di probabilità di chiusura in rialzo rispetto all'Entry Level di 5319.28, e risulta in posizione da meno di un mese. Questa combinazione si è verificata in un numero piuttosto limitato di casi e quindi ha un valore statistico di affidabilità ridotto. La combinazione tattica successiva più probabile (Down/Adv/Down) è FAVOREVOLE, con il 80% di probabilità di chiudersi in utile.

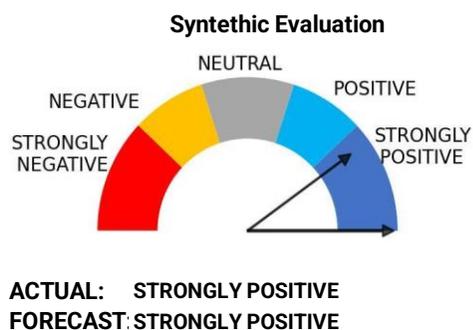
### Strategic Evolution - Monthly + Quarterly Analysis

Monthly	Quarterly
Adv	Down
<b>Past combinations since 1998 : 4 *</b>	
*actual combination included	
Periods ** since combination start:	4.00
<b>Entry level:</b>	<b>5228.61</b>
<b>Past results</b>	
Maximum duration:	4.00
Minimum duration:	2.00
Average duration:	3.50
(** Number of months)	
Win / Loss Probability	
Win	100%
Loss	0%
<b>% and projections vs Entry level</b>	
Average Win (Avg Win):	3.57% → <b>5415.27</b>
Average Loss (Avg Loss):	0.00% → <b>5228.61</b>
Best result (Max Win):	6.40% → <b>5563.24</b>
Worst result (Max Loss):	2.00% → <b>5333.18</b>



### Tactical Evolution - Weekly + Monthly + Quarterly Analysis

Weekly	Monthly	Quarterly
Adv	Adv	Down
<b>Past combinations since 1998 : 5 *</b>		
*actual combination included		
Periods ** since combination start:	1.00	
<b>Entry level</b>	<b>5319.28</b>	
<b>Past results</b>		
Maximum duration:	5.00	
Minimum duration:	1.00	
Average duration:	2.80	
(** Number of weeks)		
Win / Loss Probability		
Win	100%	
Loss	0%	
<b>% and projections vs Entry level</b>		
Average Win (Avg Win):	3.31% → <b>5495.35</b>	
Average Loss (Avg Loss):	0.00% → <b>5319.28</b>	
Best result (Max Win):	7.79% → <b>5733.65</b>	
Worst result (Max Loss):	0.49% → <b>5345.34</b>	

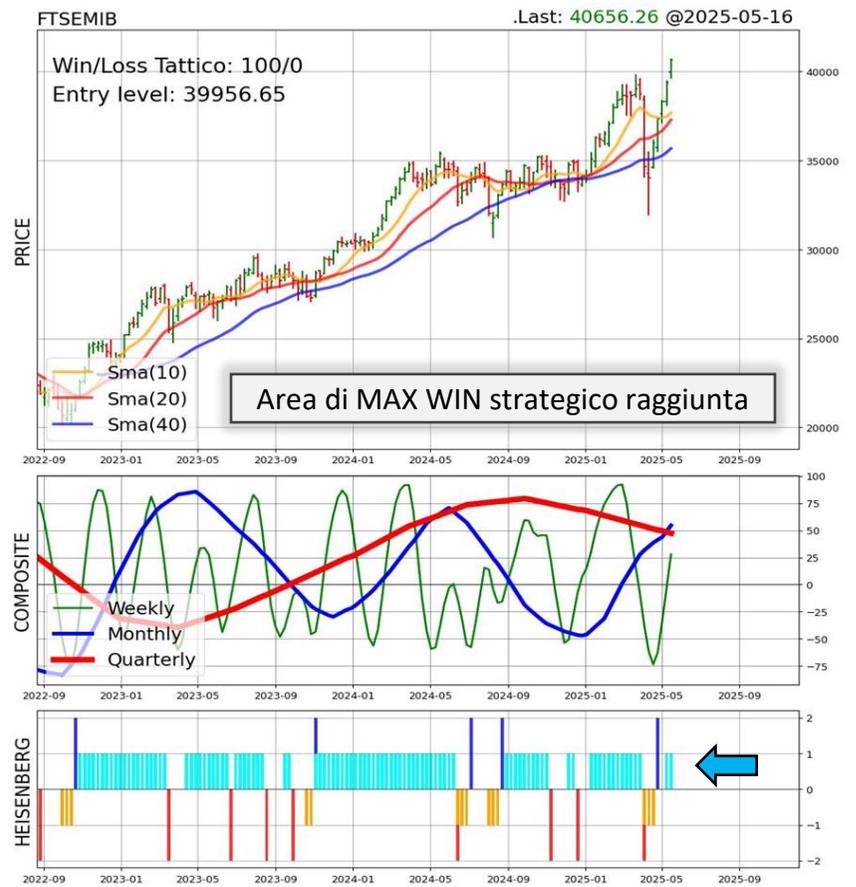
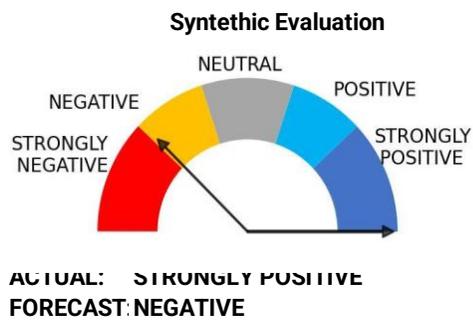


Weekly	Monthly	Quarterly
Down	Adv	Down
Probability: 100.00%		
Combination Win / Loss		
Win	80%	
Loss	20%	

- ☐ POSIZIONE DEL TREND (Heisenberg Weekly): RIALZO
- ☐ IMPOSTAZIONE STRATEGICA - La combinazione ciclica strategica è FAVOREVOLE, con il 100% di probabilità di chiusura in rialzo rispetto all'Entry Level di 35928.85 e risulta in questa posizione da oltre un trimestre. Questa combinazione si è verificata in pochissimi casi e quindi ha un basso valore statistico di affidabilità. La combinazione strategica successiva più probabile (Down/Down) ha una connotazione NEUTRA NEGATIVA.
- ☐ IMPOSTAZIONE TATTICA - La combinazione tattica è FAVOREVOLE, con il 100% di probabilità di chiusura in rialzo rispetto all'Entry Level di 39956.65, e risulta in posizione da meno di un mese. Questa combinazione si è verificata in un numero piuttosto limitato di casi e quindi ha un valore statistico di affidabilità ridotto. La combinazione tattica successiva più probabile (Down/Adv/Down) è NEUTRALE.

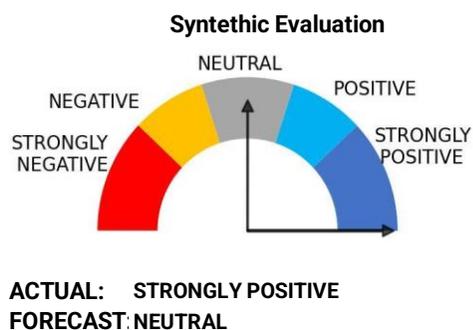
### Strategic Evolution - Monthly + Quarterly Analysis

Monthly	Quarterly
Adv	Down
<b>Past combinations since 1999 : 4 *</b>	
*actual combination included	
Periods ** since combination start:	4.00
<b>Entry level:</b>	<b>35928.85</b>
<b>Past results</b>	
Maximum duration:	5.00
Minimum duration:	4.00
Average duration:	4.25
(** Number of months)	
Win / Loss Probability	
Win	100%
Loss	0%
<b>% and projections vs Entry level</b>	
Average Win (Avg Win):	7.02% → <b>38451.06</b>
Average Loss (Avg Loss):	0.00% → <b>35928.85</b>
Best result (Max Win):	13.16% → <b>40657.09</b>
Worst result (Max Loss):	0.35% → <b>36054.60</b>



### Tactical Evolution - Weekly + Monthly + Quarterly Analysis

Weekly	Monthly	Quarterly
Adv	Adv	Down
<b>Past combinations since 1999 : 7 *</b>		
*actual combination included		
Periods ** since combination start:	1.00	
<b>Entry level</b>	<b>39956.65</b>	
<b>Past results</b>		
Maximum duration:	5.00	
Minimum duration:	1.00	
Average duration:	3.14	
(** Number of weeks)		
Win / Loss Probability		
Win	100%	
Loss	0%	
<b>% and projections vs Entry level</b>		
Average Win (Avg Win):	2.78% → <b>41067.44</b>	
Average Loss (Avg Loss):	0.03% → <b>39956.65</b>	
Best result (Max Win):	7.59% → <b>42989.36</b>	
Worst result (Max Loss):	0.03% → <b>39968.64</b>	

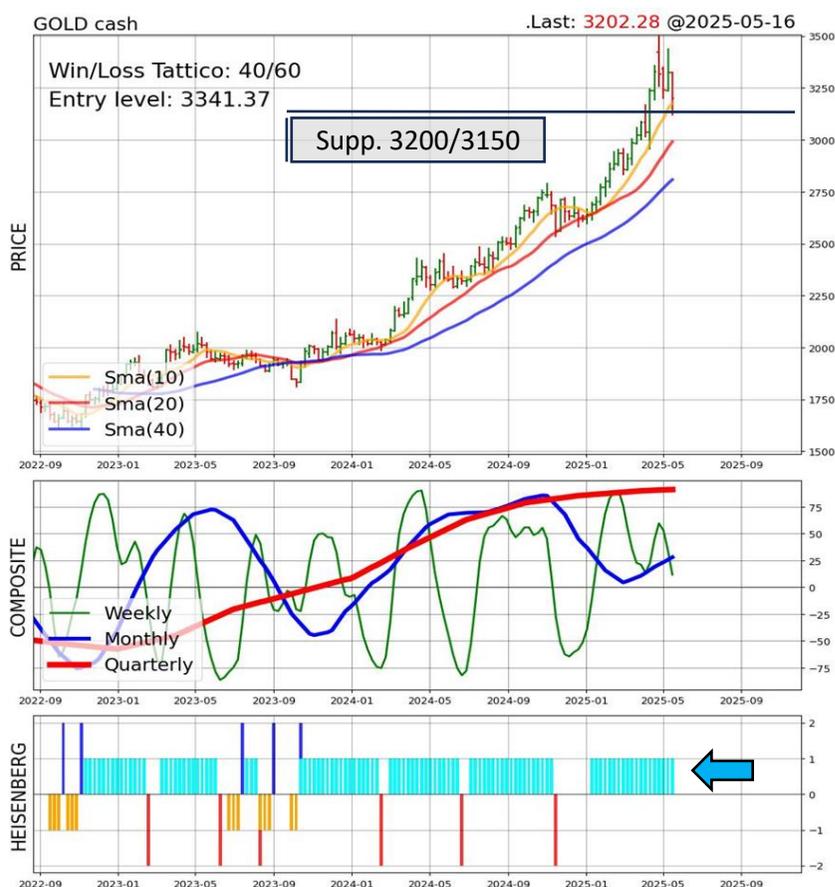
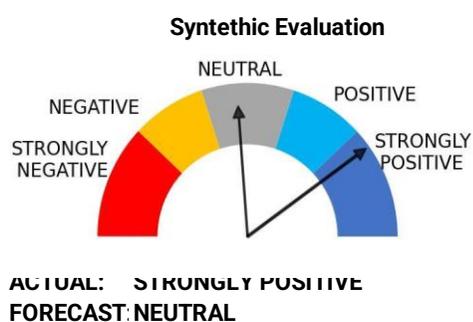


Weekly	Monthly	Quarterly
Down	Adv	Down
Probability: 100.00%		
Combination Win / Loss		
Win	50%	
Loss	50%	

- ☐ POSIZIONE DEL TREND (Heisenberg Weekly): RIALZO
- ☐ IMPOSTAZIONE STRATEGICA - La combinazione ciclica strategica è FAVOREVOLE, con il 80% di probabilità di chiusura in rialzo rispetto all'Entry Level di 2855.76 e risulta in questa posizione da oltre un trimestre. Questa combinazione si è verificata in un numero elevato di casi e quindi ha un ottimo valore statistico di affidabilità. La combinazione strategica successiva più probabile (Down/Adv) è NEUTRALE.
- ☐ IMPOSTAZIONE TATTICA - La combinazione tattica è NEUTRALE e risulta in posizione da meno di un mese. Questa combinazione si è verificata in un numero elevato di casi e quindi ha un ottimo valore statistico di affidabilità. La combinazione tattica successiva più probabile (Tm/Adv/Adv) è NEUTRALE.

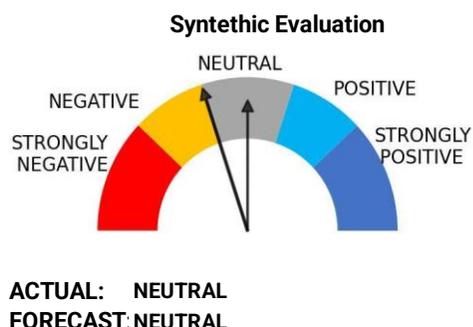
### Strategic Evolution - Monthly + Quarterly Analysis

Monthly	Quarterly
Adv	Adv
Past combinations since 1975 : 20 *	
*actual combination included	
Periods ** since combination start:	3.00
<b>Entry level:</b>	<b>2855.76</b>
<b>Past results</b>	
Maximum duration:	10.00
Minimum duration:	1.00
Average duration:	3.15
(** Number of months)	
Win / Loss Probability	
Win	80%
Loss	20%
% and projections vs Entry level	
Average Win (Avg Win):	10.50% → 3155.61
Average Loss (Avg Loss):	-2.34% → 2788.94
Best result (Max Win):	33.02% → 3798.73
Worst result (Max Loss):	-5.94% → 2686.13



### Tactical Evolution - Weekly + Monthly + Quarterly Analysis

Weekly	Monthly	Quarterly
Down	Adv	Adv
Past combinations since 1975 : 30 *		
*actual combination included		
Periods ** since combination start:	3.00	
<b>Entry level</b>	<b>3341.37</b>	
<b>Past results</b>		
Maximum duration:	5.00	
Minimum duration:	1.00	
Average duration:	2.53	
(** Number of weeks)		
Win / Loss Probability		
Win	40%	
Loss	60%	
% and projections vs Entry level		
Average Win (Avg Win):	3.60% → 3461.66	
Average Loss (Avg Loss):	-2.54% → 3256.50	
Best result (Max Win):	10.40% → 3688.87	
Worst result (Max Loss):	-7.09% → 3104.47	



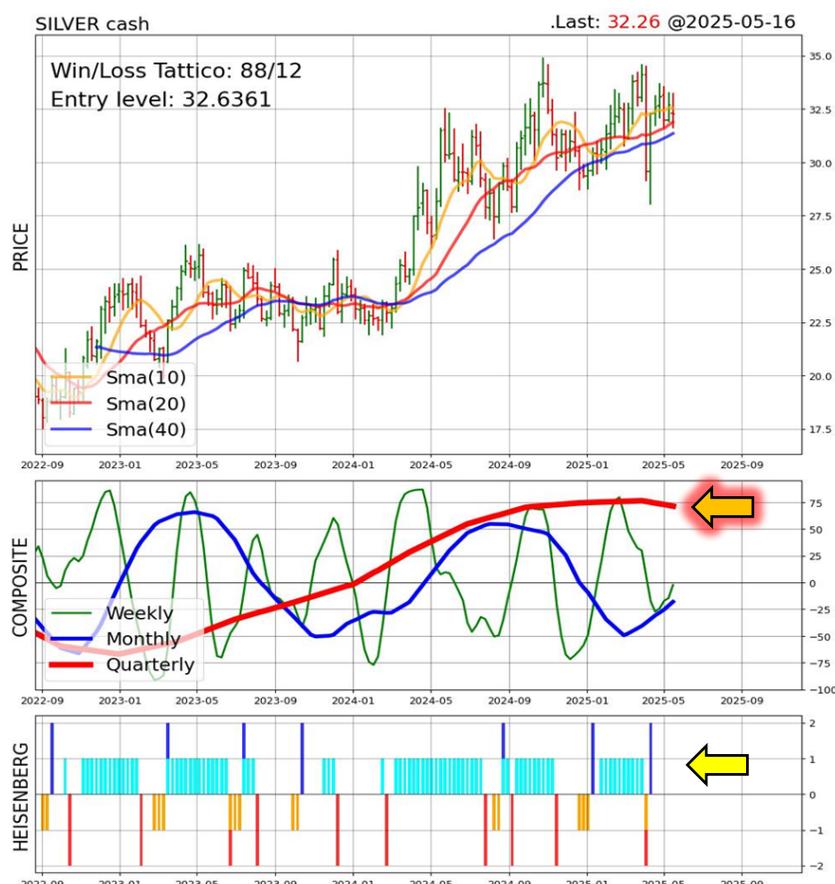
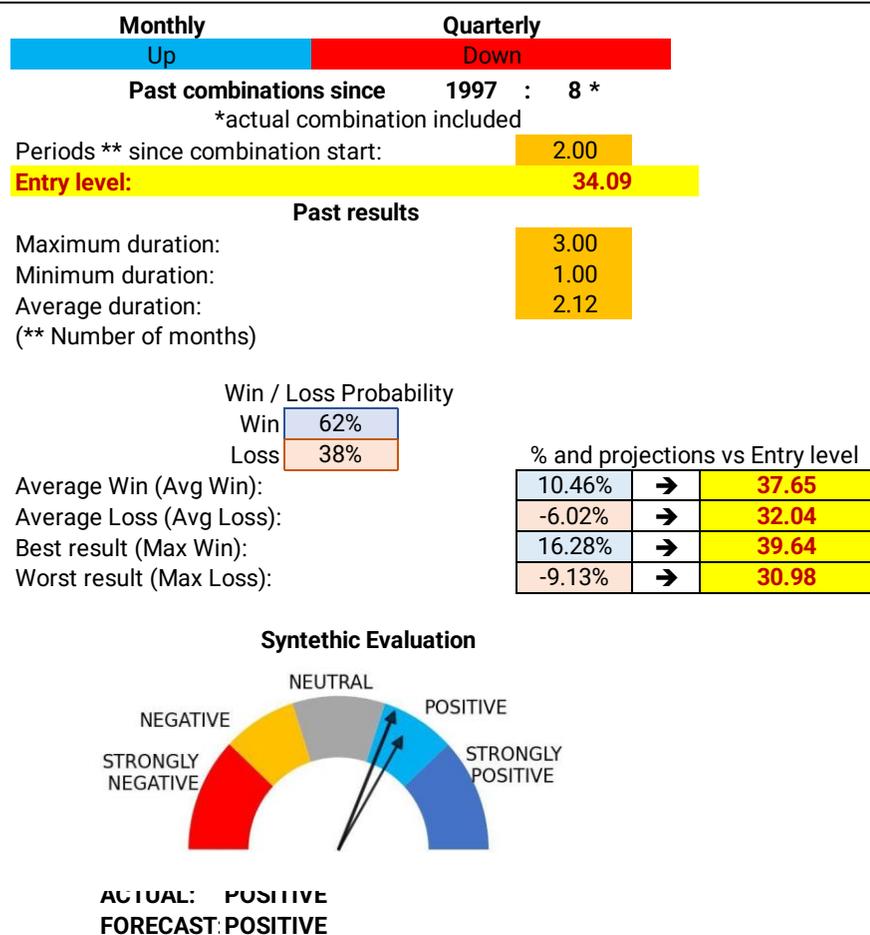
Probability: 55.17%		
Weekly	Monthly	Quarterly
Tm	Adv	Adv
Combination Win / Loss		
Win	50%	
Loss	50%	
Probability: 27.59%		
Weekly	Monthly	Quarterly
Adv	Adv	Adv
Combination Win / Loss		
Win	78%	
Loss	22%	
Probability: 17.24%		
Weekly	Monthly	Quarterly
Down	Down	Adv
Combination Win / Loss		
Win	44%	
Loss	56%	

Nota – Gli obiettivi indicati mesi fa (area 3300/3550) sono stati raggiunti. I target massimi delle attuali combinazioni tattica e strategica sono tra 3490 (toccato) e 3800. Il primo supporto è 3200/3150, poi area 3000. **Fra 3000 e 2800 BUY THE DIPS.**

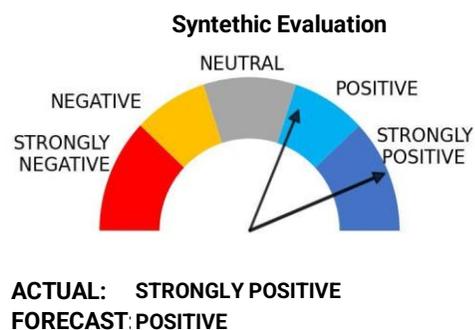
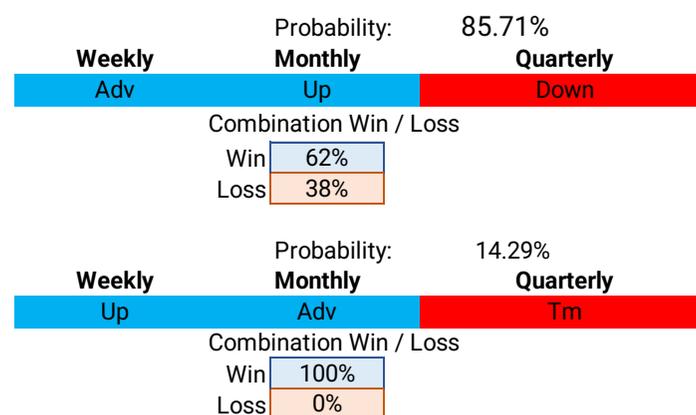
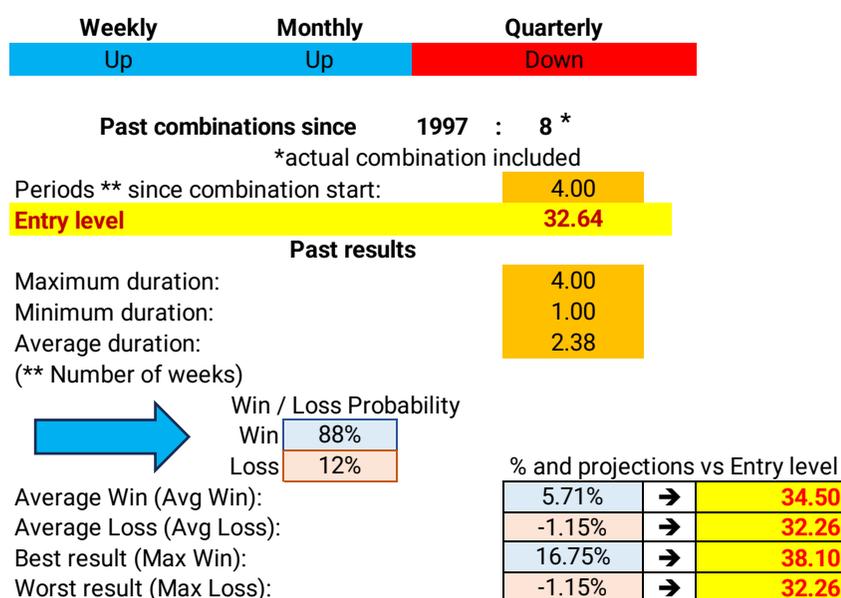
## Commento Tecnico del 2025-05-16

- ☐ POSIZIONE DEL TREND (Heisenberg Weekly): NEUTRALE
- ☐ IMPOSTAZIONE STRATEGICA - La combinazione ciclica strategica ha una connotazione NEUTRA POSITIVA, con il 62% di probabilità di guadagno rispetto all'Entry Level di 34.0891 e risulta in posizione da meno di tre mesi. Questa combinazione si è verificata in un numero piuttosto limitato di casi e quindi ha un valore statistico di affidabilità ridotto. La combinazione strategica successiva più probabile (Adv/Down) ha una connotazione NEUTRA POSITIVA.
- ☐ IMPOSTAZIONE TATTICA - La combinazione tattica è FAVOREVOLE, con il 88% di probabilità di chiusura in rialzo rispetto all'Entry Level di 32.6361, e risulta in questa posizione da oltre un mese. Questa combinazione si è verificata in un numero piuttosto limitato di casi e quindi ha un valore statistico di affidabilità ridotto. La combinazione tattica successiva più probabile (Adv/Up/Down) ha una connotazione NEUTRA POSITIVA.

### Strategic Evolution - Monthly + Quarterly Analysis



### Tactical Evolution - Weekly + Monthly + Quarterly Analysis



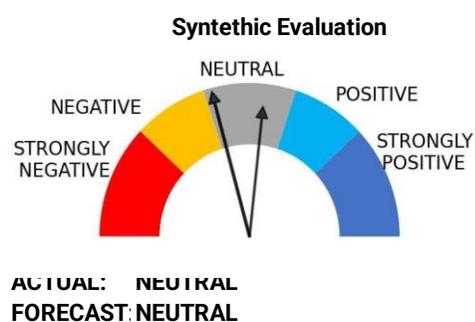
Nota – Fase di elevata volatilità e irregolarità dei segnali. Il grafico evidenzia che il CM quarterly è potenzialmente in fase di rigiro al ribasso. Dato che siamo all'inizio del trimestre, il flesso dovrà essere confermato a fine giugno: la situazione resta fluida ma comunque delicata.

## Commento Tecnico del 2025-05-16

- ☐ POSIZIONE DEL TREND (Heisenberg Weekly): NEUTRALE
- ☐ IMPOSTAZIONE STRATEGICA - La combinazione ciclica strategica è NEUTRALE, con una percentuale molto simile di probabilità di vittoria e perdita e risulta in posizione da meno di tre mesi. In base al numero di precedenti, questa combinazione ha un discreto valore statistico di affidabilità. La combinazione strategica successiva più probabile (Up/Tm) è NEUTRALE.
- ☐ IMPOSTAZIONE TATTICA - La combinazione tattica ha una connotazione NEUTRA POSITIVA e risulta in posizione da meno di un mese. Questa combinazione si è verificata in un numero piuttosto elevato di casi e quindi ha un buon valore statistico di affidabilità. La combinazione tattica successiva più probabile (Adv/Tm/Tm) ha una connotazione NEUTRA POSITIVA.

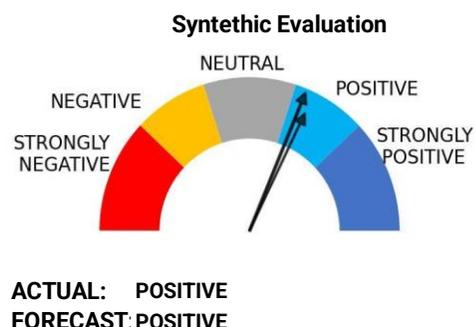
### Strategic Evolution - Monthly + Quarterly Analysis

Monthly	Quarterly
Tm	Tm
<b>Past combinations since 1990 : 12 *</b> <small>*actual combination included</small>	
Periods ** since combination start:	1.00
<b>Entry level:</b>	<b>61.23</b>
<b>Past results</b>	
Maximum duration:	8.00
Minimum duration:	1.00
Average duration:	3.33
<small>(** Number of months)</small>	
<b>Win / Loss Probability</b>	
Win	42%
Loss	58%
<b>% and projections vs Entry level</b>	
Average Win (Avg Win):	7.75% → <b>65.98</b>
Average Loss (Avg Loss):	-23.91% → <b>46.59</b>
Best result (Max Win):	17.39% → <b>71.88</b>
Worst result (Max Loss):	-44.09% → <b>34.23</b>



### Tactical Evolution - Weekly + Monthly + Quarterly Analysis

Weekly	Monthly	Quarterly
Up	Tm	Tm
<b>Past combinations since 1990 : 16 *</b> <small>*actual combination included</small>		
Periods ** since combination start:	1.00	
<b>Entry level</b>	<b>63.70</b>	
<b>Past results</b>		
Maximum duration:	5.00	
Minimum duration:	1.00	
Average duration:	2.69	
<small>(** Number of weeks)</small>		
<b>Win / Loss Probability</b>		
Win	62%	
Loss	38%	
<b>% and projections vs Entry level</b>		
Average Win (Avg Win):	4.63% → <b>66.65</b>	
Average Loss (Avg Loss):	-10.42% → <b>57.06</b>	
Best result (Max Win):	18.55% → <b>75.52</b>	
Worst result (Max Loss):	-20.98% → <b>50.34</b>	



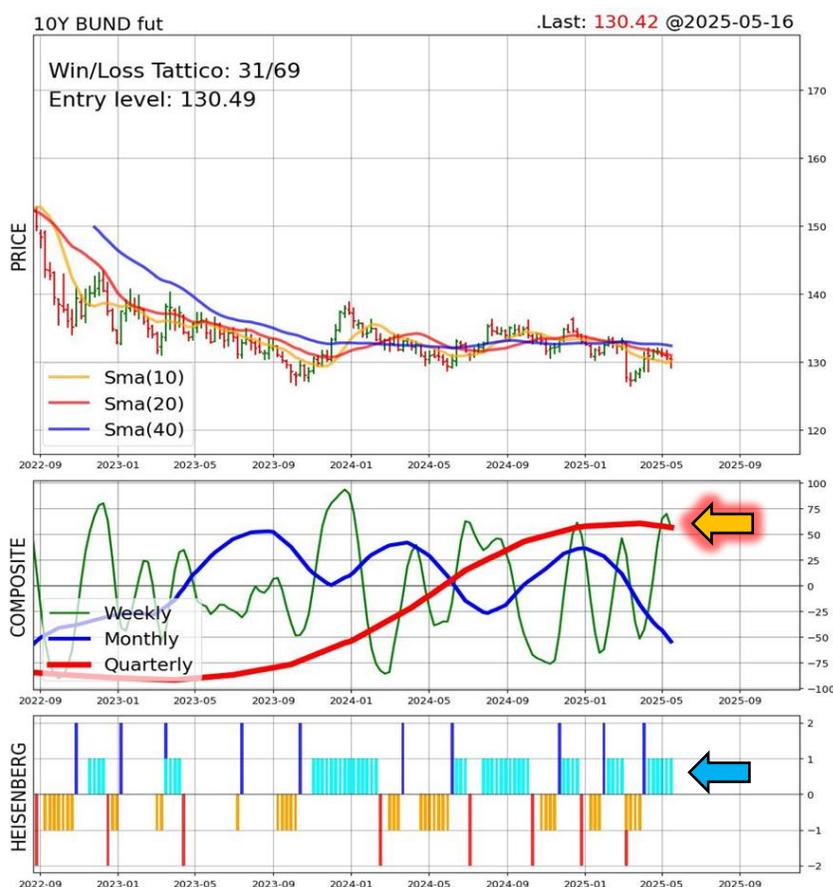
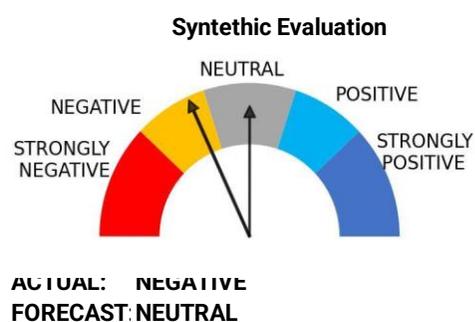
Probability: 73.33%		
Weekly	Monthly	Quarterly
Adv	Tm	Tm
Combination Win / Loss		
Win	64%	
Loss	36%	
Probability: 20.00%		
Weekly	Monthly	Quarterly
Tm	Tm	Tm
Combination Win / Loss		
Win	21%	
Loss	79%	
Probability: 6.67%		
Weekly	Monthly	Quarterly
Adv	Up	Tm
Combination Win / Loss		
Win	89%	
Loss	11%	

Nota – Flesso al ribasso del momentum mensile. Permane una situazione tecnica e ciclica ostile, tipica delle fasi di profondo rallentamento economico.

- ☐ POSIZIONE DEL TREND (Heisenberg Weekly): RIALZO
- ☐ IMPOSTAZIONE STRATEGICA - La combinazione ciclica strategica ha una connotazione NEUTRA NEGATIVA, con solo il 36% di probabilità a favore e risulta in posizione da meno di tre mesi. In base al numero di precedenti, questa combinazione ha un discreto valore statistico di affidabilità. La combinazione strategica successiva più probabile (Up/Down) è NEUTRALE.
- ☐ IMPOSTAZIONE TATTICA - La combinazione tattica ha una connotazione NEUTRA NEGATIVA, e risulta in posizione da meno di un mese. In base al numero di precedenti, questa combinazione ha un discreto valore statistico di affidabilità. La combinazione tattica successiva più probabile (Tm/Tm/Down) ha una connotazione NEUTRA NEGATIVA.

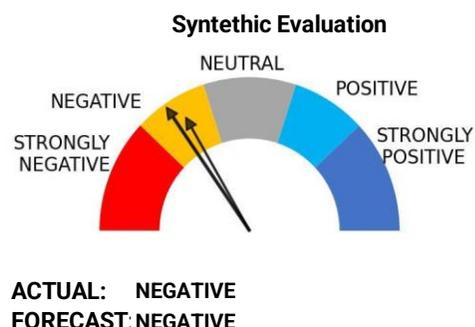
### Strategic Evolution - Monthly + Quarterly Analysis

Monthly	Quarterly
Tm	Down
<b>Past combinations since 1995 : 11 *</b>	
*actual combination included	
Periods ** since combination start:	2.00
<b>Entry level:</b>	<b>128.78</b>
<b>Past results</b>	
Maximum duration:	6.00
Minimum duration:	1.00
Average duration:	3.27
(** Number of months)	
Win / Loss Probability	
Win	36%
Loss	64%
<b>% and projections vs Entry level</b>	
Average Win (Avg Win):	1.72% → <b>131.00</b>
Average Loss (Avg Loss):	-3.80% → <b>123.89</b>
Best result (Max Win):	4.06% → <b>134.01</b>
Worst result (Max Loss):	-7.18% → <b>119.53</b>



### Tactical Evolution - Weekly + Monthly + Quarterly Analysis

Weekly	Monthly	Quarterly
Down	Tm	Down
<b>Past combinations since 1995 : 13 *</b>		
*actual combination included		
Periods ** since combination start:	1.00	
<b>Entry level</b>	<b>130.49</b>	
<b>Past results</b>		
Maximum duration:	3.00	
Minimum duration:	1.00	
Average duration:	2.46	
(** Number of weeks)		
Win / Loss Probability		
Win	31%	
Loss	69%	
<b>% and projections vs Entry level</b>		
Average Win (Avg Win):	0.42% → <b>131.04</b>	
Average Loss (Avg Loss):	-1.07% → <b>129.09</b>	
Best result (Max Win):	0.75% → <b>131.47</b>	
Worst result (Max Loss):	-2.47% → <b>127.27</b>	



Probability: 58.33%		
Weekly	Monthly	Quarterly
Tm	Tm	Down
Combination Win / Loss		
Win	33%	
Loss	67%	
Probability: 16.67%		
Weekly	Monthly	Quarterly
Down	Up	Down
Combination Win / Loss		
Win	45%	
Loss	55%	
Probability: 8.33%		
Weekly	Monthly	Quarterly
Adv	Tm	Down
Combination Win / Loss		
Win	69%	
Loss	31%	

Nota – Il grafico evidenzia che il CM quarterly è potenzialmente in fase di rigiro al ribasso. Dato che siamo all'inizio del trimestre, il flesso dovrà essere confermato a fine giugno: la situazione resta fluida ma comunque delicata.

- ☐ POSIZIONE DEL TREND (Heisenberg Weekly): RIALZO
- ☐ IMPOSTAZIONE STRATEGICA - La combinazione ciclica strategica è FAVOREVOLE, con il 100% di probabilità di chiusura in rialzo rispetto all'Entry Level di 117.7 e risulta in posizione da meno di tre mesi. Questa combinazione si è verificata in pochissimi casi e quindi ha un basso valore statistico di affidabilità. La combinazione strategica successiva più probabile (Up/Down) è FAVOREVOLE, con il 100% di probabilità di chiudersi in utile.
- ☐ IMPOSTAZIONE TATTICA - La combinazione tattica è FAVOREVOLE, con il 100% di probabilità di chiusura in rialzo rispetto all'Entry Level di 118.23, e risulta in questa posizione da oltre un mese. Questa combinazione si è verificata in pochissimi casi e quindi ha un basso valore statistico di affidabilità. La combinazione tattica successiva più probabile (Down/Tm/Down) è OSTILE, con il 100% di probabilità di chiudersi con un segno negativo.

### Strategic Evolution - Monthly + Quarterly Analysis

Monthly	Quarterly
Tm	Down
<b>Past combinations since 1995 : 4 *</b>	
*actual combination included	
Periods ** since combination start:	2.00
<b>Entry level:</b>	<b>117.70</b>
<b>Past results</b>	
Maximum duration:	3.00
Minimum duration:	2.00
Average duration:	2.75
(** Number of months)	

Win / Loss Probability	Win	Loss
Win	100%	0%
Loss	0%	0%

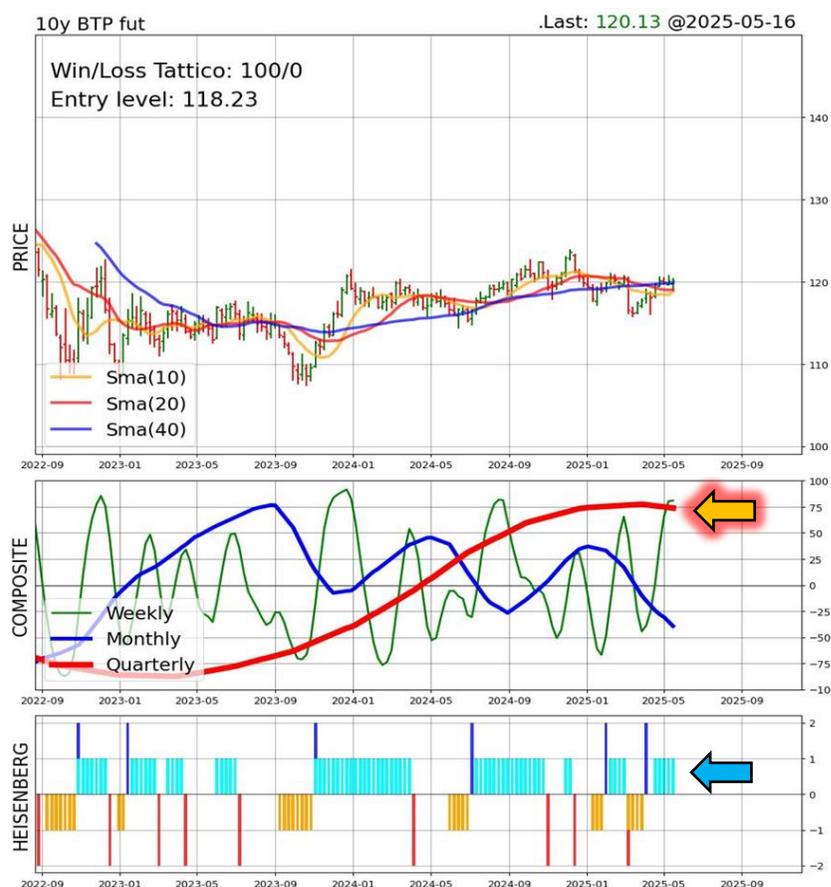
  

% and projections vs Entry level		
Average Win (Avg Win):	0.99%	→ 118.87
Average Loss (Avg Loss):	0.00%	→ 117.70
Best result (Max Win):	2.06%	→ 120.12
Worst result (Max Loss):	0.04%	→ 117.75

**Syntetic Evaluation**

**ACTUAL: STRONGLY POSITIVE**  
**FORECAST: STRONGLY POSITIVE**



### Tactical Evolution - Weekly + Monthly + Quarterly Analysis

Weekly	Monthly	Quarterly
Adv	Tm	Down
<b>Past combinations since 1995 : 4 *</b>		
*actual combination included		
Periods ** since combination start:	5.00	
<b>Entry level</b>	<b>118.23</b>	
<b>Past results</b>		
Maximum duration:	5.00	
Minimum duration:	3.00	
Average duration:	4.25	
(** Number of weeks)		

Win / Loss Probability	Win	Loss
Win	100%	0%
Loss	0%	0%

% and projections vs Entry level		
Average Win (Avg Win):	1.86%	→ 120.43
Average Loss (Avg Loss):	0.70%	→ 119.06
Best result (Max Win):	3.73%	→ 122.64
Worst result (Max Loss):	0.70%	→ 119.06

**Syntetic Evaluation**

**ACTUAL: STRONGLY POSITIVE**  
**FORECAST: STRONGLY POSITIVE**

Weekly	Monthly	Quarterly
Down	Tm	Down
Probability: 66.67%		
Combination Win / Loss		
Win	0%	
Loss	100%	

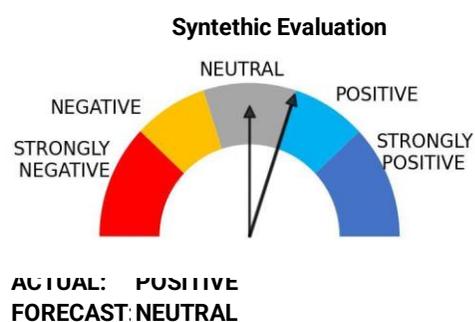
Weekly	Monthly	Quarterly
Adv	Up	Down
Probability: 33.33%		
Combination Win / Loss		
Win	100%	
Loss	0%	

Nota – Il grafico evidenzia che il CM quarterly è potenzialmente in fase di rigiro al ribasso. Dato che siamo all'inizio del trimestre, il flessò dovrà essere confermato a fine giugno.

- ☐ POSIZIONE DEL TREND (Heisenberg Weekly): NEUTRALE
- ☐ IMPOSTAZIONE STRATEGICA - La combinazione ciclica strategica è NEUTRALE, con una percentuale molto simile di probabilità di vittoria e perdita e risulta in posizione da meno di tre mesi. In base al numero di precedenti, questa combinazione ha un discreto valore statistico di affidabilità. La combinazione strategica successiva più probabile (Adv/Down) è NEUTRALE.
- ☐ IMPOSTAZIONE TATTICA - La combinazione tattica ha una connotazione NEUTRA POSITIVA e risulta in questa posizione da oltre un mese. Questa combinazione si è verificata in un numero piuttosto limitato di casi e quindi ha un valore statistico di affidabilità ridotto. La combinazione tattica successiva più probabile (Up/Up/Down) è FAVOREVOLE, con il 100% di probabilità di chiudersi in utile.

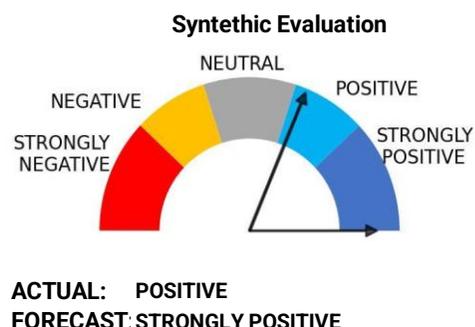
### Strategic Evolution - Monthly + Quarterly Analysis

Monthly	Quarterly
Up	Down
Past combinations since 1991 : 10 *	
*actual combination included	
Periods ** since combination start:	2.00
<b>Entry level:</b>	<b>111.42</b>
<b>Past results</b>	
Maximum duration:	4.00
Minimum duration:	1.00
Average duration:	2.20
(** Number of months)	
Win / Loss Probability	
Win	60%
Loss	40%
% and projections vs Entry level	
Average Win (Avg Win):	2.82% → <b>114.56</b>
Average Loss (Avg Loss):	-0.61% → <b>110.74</b>
Best result (Max Win):	8.65% → <b>121.06</b>
Worst result (Max Loss):	-1.13% → <b>110.16</b>



### Tactical Evolution - Weekly + Monthly + Quarterly Analysis

Weekly	Monthly	Quarterly
Tm	Up	Down
Past combinations since 1991 : 8 *		
*actual combination included		
Periods ** since combination start:	5.00	
<b>Entry level</b>	<b>109.80</b>	
<b>Past results</b>		
Maximum duration:	7.00	
Minimum duration:	1.00	
Average duration:	2.75	
(** Number of weeks)		
Win / Loss Probability		
Win	62%	
Loss	38%	
% and projections vs Entry level		
Average Win (Avg Win):	0.66% →	<b>110.52</b>
Average Loss (Avg Loss):	-1.55% →	<b>108.10</b>
Best result (Max Win):	1.44% →	<b>111.38</b>
Worst result (Max Loss):	-2.39% →	<b>107.17</b>

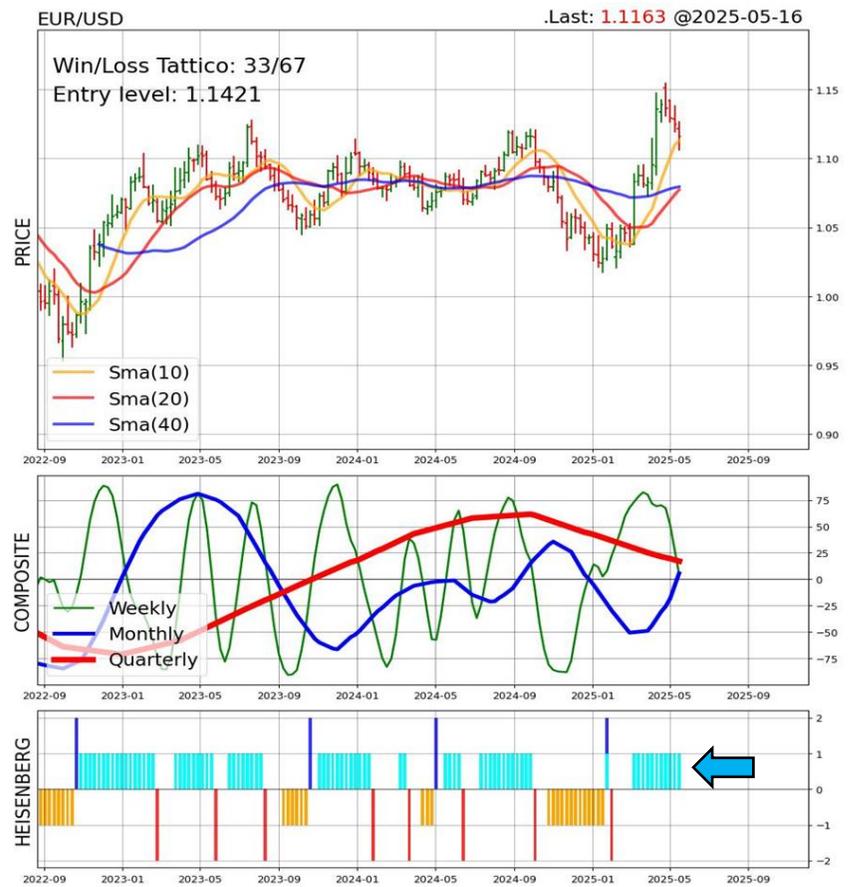
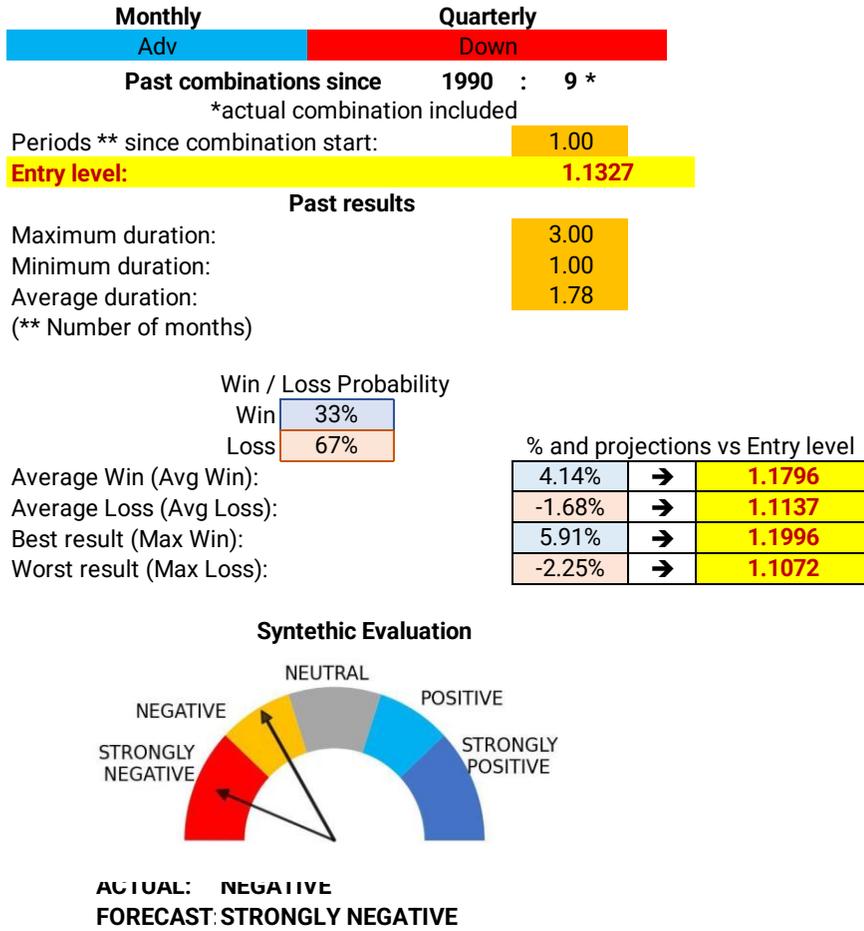


**COMBINAZIONE FAVOREVOLE**

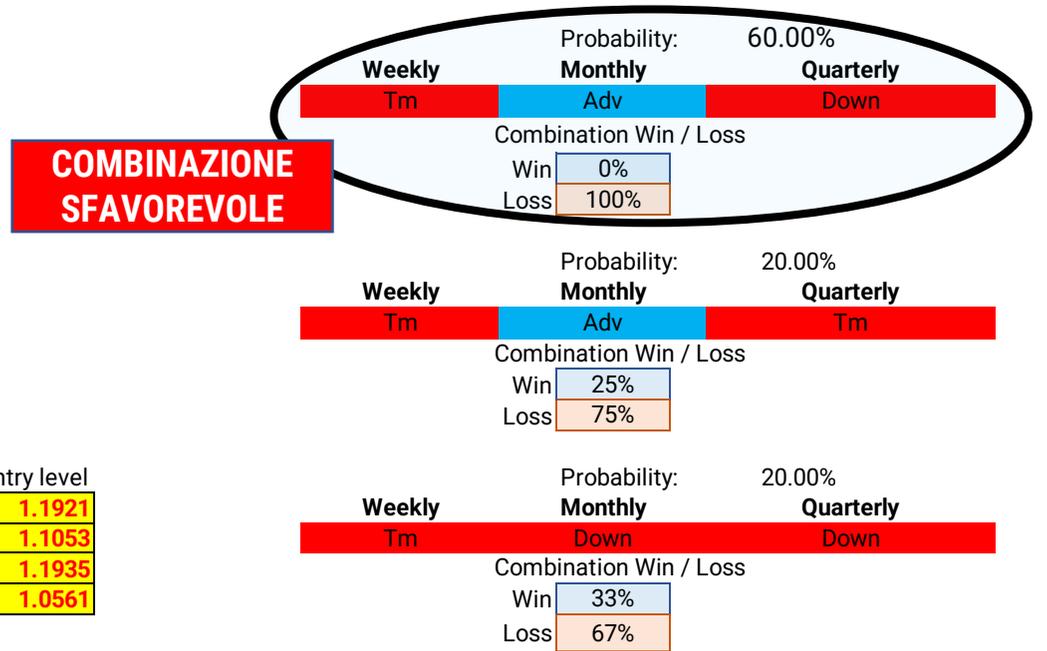
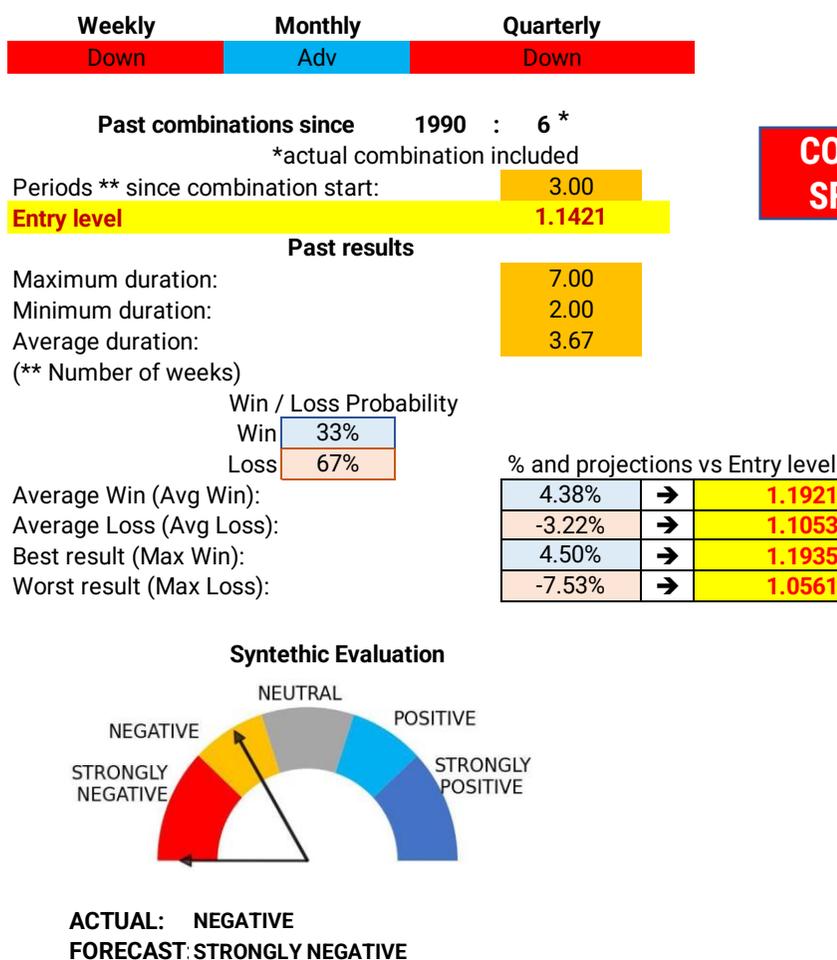
Probability: 42.86%		
Weekly	Monthly	Quarterly
Up	Up	Down
Combination Win / Loss		
Win	100%	
Loss	0%	
Probability: 14.29%		
Weekly	Monthly	Quarterly
Up	Up	Tm
Combination Win / Loss		
Win	82%	
Loss	18%	
Probability: 14.29%		
Weekly	Monthly	Quarterly
Up	Adv	Down
Combination Win / Loss		
Win	83%	
Loss	17%	
Probability: 14.29%		
Weekly	Monthly	Quarterly
Adv	Up	Down
Combination Win / Loss		
Win	67%	
Loss	33%	

- ☐ POSIZIONE DEL TREND (Heisenberg Weekly): RIALZO
- ☐ IMPOSTAZIONE STRATEGICA - La combinazione ciclica strategica ha una connotazione NEUTRA NEGATIVA, con solo il 33% di probabilità a favore e risulta in posizione da meno di tre mesi. Questa combinazione si è verificata in un numero piuttosto limitato di casi e quindi ha un valore statistico di affidabilità ridotto. La combinazione strategica successiva più probabile (Down/Down) è OSTILE, con il 88% di probabilità di chiudersi con un segno negativo.
- ☐ IMPOSTAZIONE TATTICA - La combinazione tattica ha una connotazione NEUTRA NEGATIVA, e risulta in posizione da meno di un mese. Questa combinazione si è verificata in un numero piuttosto limitato di casi e quindi ha un valore statistico di affidabilità ridotto. La combinazione tattica successiva più probabile (Tm/Adv/Down) è OSTILE, con il 100% di probabilità di chiudersi con un segno negativo.

### Strategic Evolution - Monthly + Quarterly Analysis



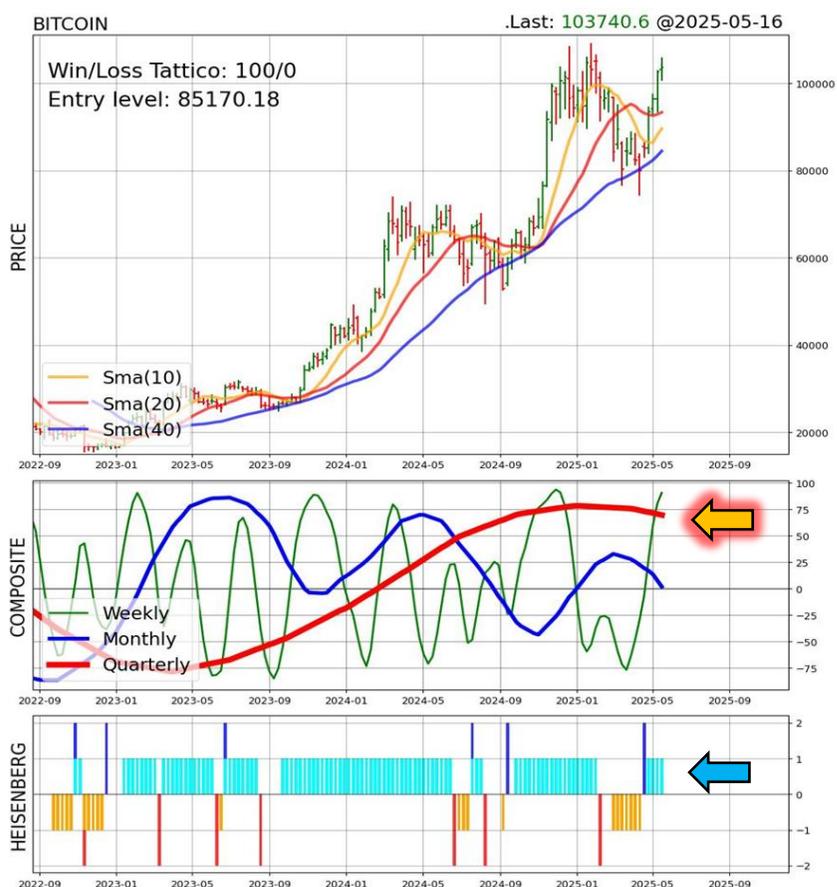
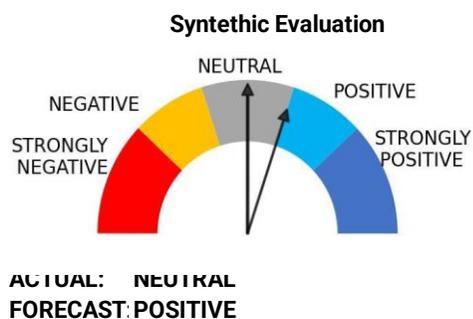
### Tactical Evolution - Weekly + Monthly + Quarterly Analysis



- ☐ POSIZIONE DEL TREND (Heisenberg Weekly): RIALZO
  - ☐ IMPOSTAZIONE STRATEGICA - La combinazione ciclica strategica è NEUTRALE, con una percentuale molto simile di probabilità di vittoria e perdita e risulta in questa posizione da oltre un trimestre. Questa combinazione si è verificata in pochissimi casi e quindi ha un basso valore statistico di affidabilità. La combinazione strategica successiva più probabile (Tm/Down) ha una connotazione NEUTRA POSITIVA.
  - ☐ IMPOSTAZIONE TATTICA - La combinazione tattica è FAVOREVOLE, con il 100% di probabilità di chiusura in rialzo rispetto all'Entry Level di 85170.18, e risulta in questa posizione da oltre un mese. Questa combinazione si è verificata in pochissimi casi e quindi ha un basso valore statistico di affidabilità.
- Non è possibile completare l'analisi dell'evoluzione dello scenario tattico

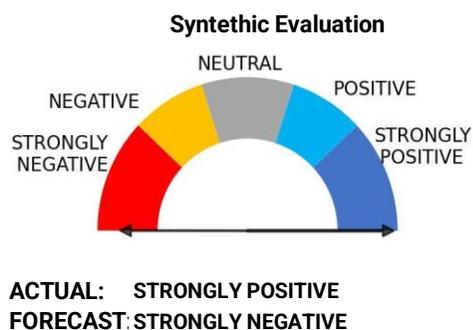
### Strategic Evolution - Monthly + Quarterly Analysis

Monthly	Quarterly
Down	Down
Past combinations since 2010 : 4 *	
*actual combination included	
Periods ** since combination start:	3.00
<b>Entry level:</b>	<b>86045.06</b>
<b>Past results</b>	
Maximum duration:	3.00
Minimum duration:	1.00
Average duration:	2.00
(** Number of months)	
Win / Loss Probability	
Win	50%
Loss	50%
% and projections vs Entry level	
Average Win (Avg Win):	16.38% → <b>100139.24</b>
Average Loss (Avg Loss):	-35.34% → <b>55636.74</b>
Best result (Max Win):	20.57% → <b>103744.53</b>
Worst result (Max Loss):	-46.34% → <b>46171.78</b>



### Tactical Evolution - Weekly + Monthly + Quarterly Analysis

Weekly	Monthly	Quarterly
Adv	Down	Down
Past combinations since 2010 : 1 *		
*actual combination included		
Periods ** since combination start:	4.00	
<b>Entry level</b>	<b>85170.18</b>	
<b>Past results</b>		
Maximum duration:	4.00	
Minimum duration:	4.00	
Average duration:	4.00	
(** Number of weeks)		
Win / Loss Probability		
Win	100%	
Loss	0%	
% and projections vs Entry level		
Average Win (Avg Win):	21.80% → <b>103737.28</b>	
Average Loss (Avg Loss):	→ <b>85170.18</b>	
Best result (Max Win):	21.80% → <b>103737.28</b>	
Worst result (Max Loss):	21.80% → <b>103737.28</b>	



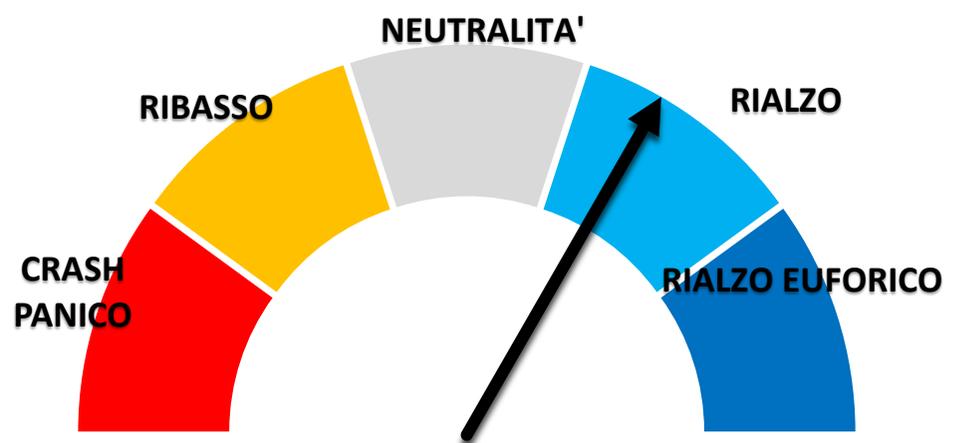
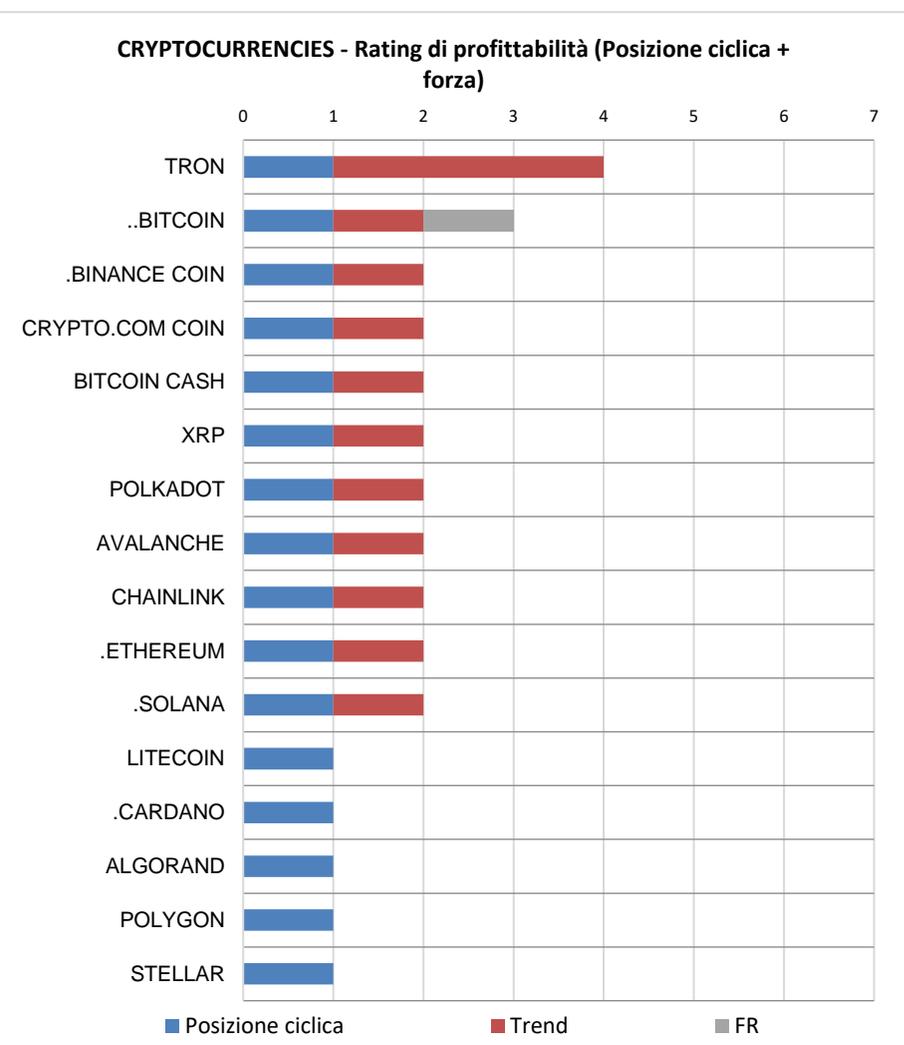
Nota – Il grafico evidenzia che il CM quarterly è potenzialmente in fase di rigiro al ribasso. Dato che siamo all'inizio del trimestre, il flessò dovrà essere confermato a fine giugno: la situazione resta fluida ma comunque delicata. BTC leader delle crypto. Un solo precedente per questa combinazione.

# INDICAZIONI AUTOMATIZZATE

CRYPTO	SYMB	RATING	RS	Indicazioni automatizzate	
				TREND PRIMARIO E INDICATORI	TREND SETTIMANALE
..BITCOIN	BTC	○○	↑	Fase matura del rialzo - possibile distribuzione - indicatori neutrali	LONG con stop sotto 93399.86
.BINANCE COIN	BNB		↓↓	Lateralità/incertezza - indicatori neutrali	LONG con stop sotto 605.41
.CARDANO	ADA		↓	Fase negativa - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 0.52
.ETHEREUM	ETH		↓	Lateralità/incertezza - indicatori neutrali	LONG con stop sotto 2058.04
.SOLANA	SOL		↓	Lateralità/incertezza - indicatori neutrali	LONG con stop sotto 144.5
ALGORAND	ALGO		↓↓	Fase negativa - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 0.17
AVALANCHE	AVAX		↓	Lateralità/incertezza - indicatori neutrali	LONG con stop sotto 20.3
BITCOIN CASH	BCH		↓↓	Lateralità/incertezza - indicatori neutrali	LONG con stop sotto 352.39
CHAINLINK	LINK		↓	Lateralità/incertezza - indicatori neutrali	LONG con stop sotto 13.81
CRYPTO.COM COIN	CRO		↓	Lateralità/incertezza - indicatori neutrali	LONG con stop sotto 0.09
LITECOIN	LTC		↓	Distribuzione in fase avanzata - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 63.06
POLKADOT	DOT		↓	Lateralità/incertezza - indicatori neutrali	LONG con stop sotto 4.29
POLYGON	MATIC		↓↓	Fase negativa - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 0.19
STELLAR	XLM		↓↓	Fase negativa - indicatori neutrali	RECUPERO IN DOWNTREND - SHORT sotto 0.22
TRON	TRX		↓↓	Lateralità/incertezza - indicatori neutrali	LONG con stop sotto 0.24
XRP	XPR		↓↓	Fase matura del rialzo - possibile distribuzione - indicatori neutrali	LONG con stop sotto 2.08

Var % 12 mesi	Var % 2025	CRYPTO	SYMB	TREND			Posizione ciclica			OVB (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
55%	11.0%	..BITCOIN	BTC	L	N	N	Adv	Down	Down	84	73	83		L	93399.86	83420.75	110591.81	N	
4%	-7.1%	.BINANCE COIN	BNB	L	N	N	Adv	Tm	Down	71	64	64		L	605.41	514.09	754.53	N	
55%	-9.8%	.CARDANO	ADA	L	S	N	Adv	Tm	Adv	58	58	67		L	0.67	0.52	1.38	1.13	S
-40%	-23.6%	.ETHEREUM	ETH	L	N	S	Adv	Tm	Down	83	53	52		L	2058.04	872.87	4082.60	N	
16%	-10.7%	.SOLANA	SOL	L	N	N	Adv	Tm	Down	70	53	62		L	144.50	113.00	252.67	N	
23%	-32.5%	ALGORAND	ALGO	L	S	N	Adv	Tm	Adv	56	47	53		L	0.19	0.17	0.43	0.30	S
-36%	-34.4%	AVALANCHE	AVAX	L	N	N	Adv	Tm	Down	60	44	43		L	20.30	15.42	42.26	N	
-16%	-8.8%	BITCOIN CASH	BCH	L	N	N	Adv	Tm	Down	71	56	59		L	352.39	301.87	558.89	N	
9%	-20.0%	CHAINLINK	LINK	L	N	N	Adv	Tm	Down	60	51	55		L	13.81	10.67	25.37	N	
-34%	-28.4%	CRYPTO.COM COIN	CRO	L	N	N	Adv	Tm	Adv	70	49	42		L	0.09	0.07	0.17	N	0.07
5%	-3.8%	LITECOIN	LTC	L	S	N	Adv	Down	Down	70	54	67		L	86.09	63.06	153.41	130.27	S
-37%	-28.1%	POLKADOT	DOT	L	N	N	Adv	Tm	Down	62	46	44		L	4.29	2.83	7.50	N	
-64%	-47.8%	POLYGON	MATIC	L	S	S	Adv	Tm	Tm	51	31	24		L	0.21	0.19	0.54	0.31	S
152%	-11.8%	STELLAR	XLM	L	S	N	Adv	Tm	Adv	58	53	70		L	0.26	0.22	0.48	0.37	S
107%	7.4%	TRON	TRX	L	L	EL	Adv	Tm	Down	83	86	89		L	0.24	0.22	L	0.21	0.21
338%	14.4%	XRP	XPR	L	N	N	Adv	Down	Adv	62	67	99		L	2.08	1.73	3.28	N	1.64

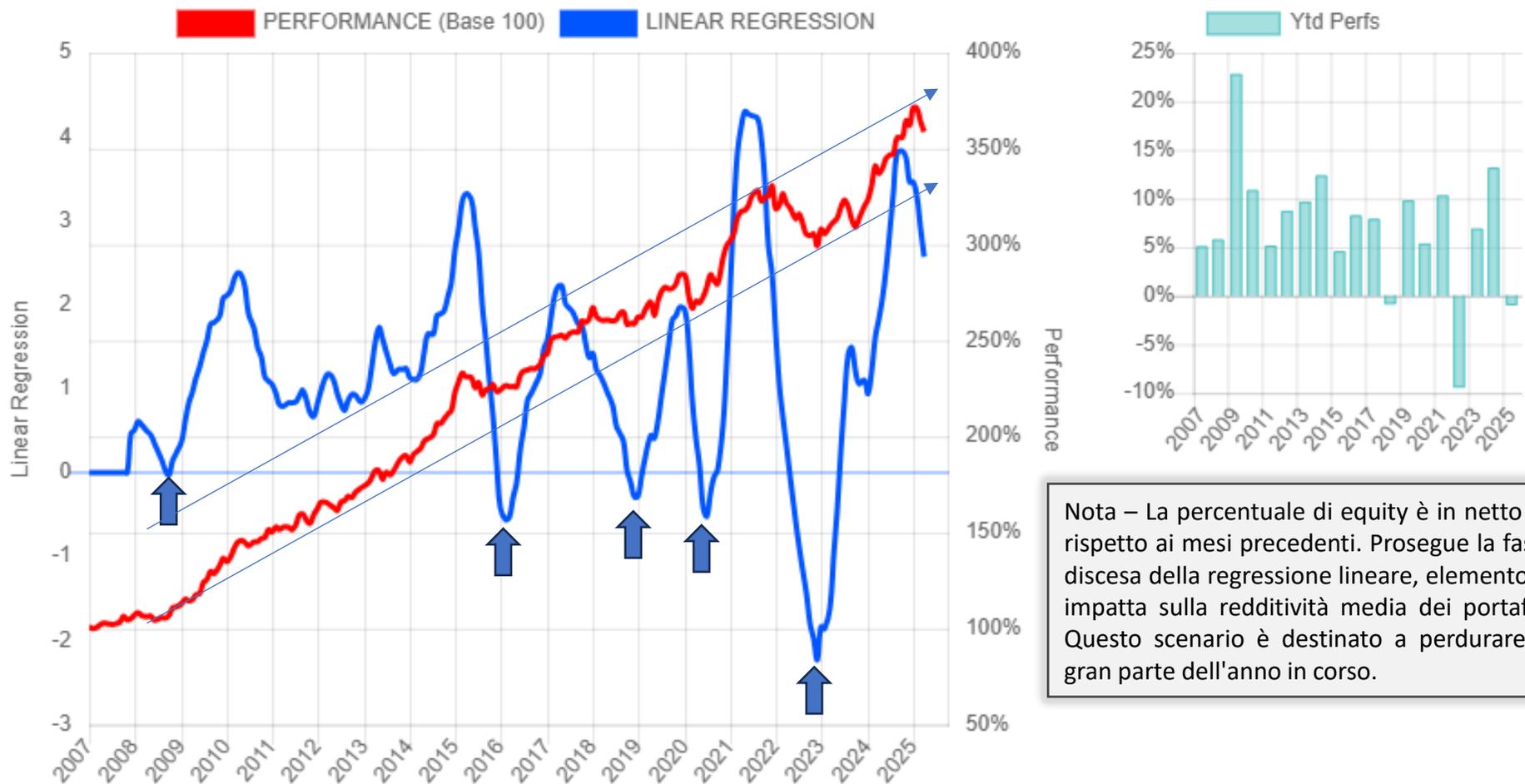
## RATING DI PROFITABILITA' E SINTESI CICLICA



CRYPTOBAROMETER: 6

Il Cryptobarometer sintetizza la tendenza in atto su 16 tra le principali Cryptovalute. 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.

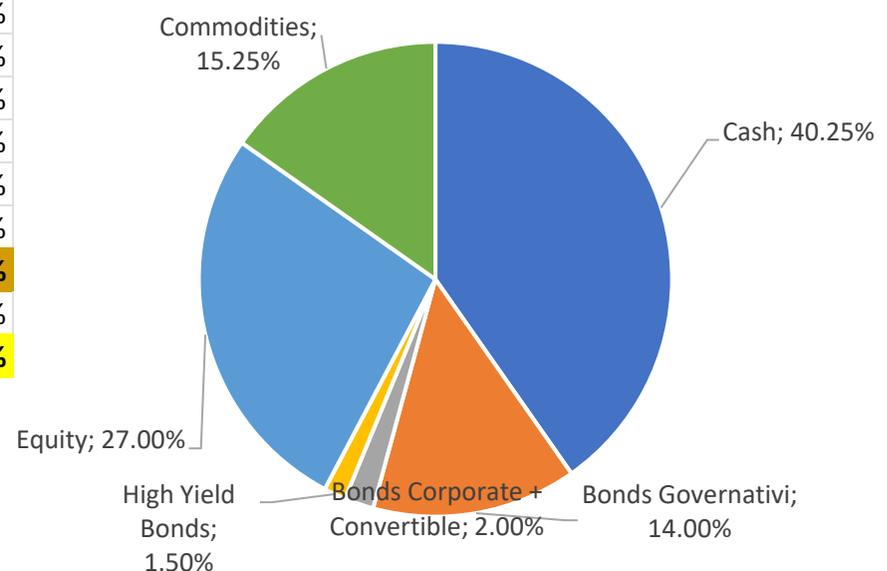
# MIX EQUIPONDERATO DI 10 PM ATTIVI – PERFORMANCE E ALLOCAZIONE



Performance statistic	Portfolio	Risk statistics	Portfolio
Last month	-1,49%	Annualized standard deviation	5,23%
Absolute Performance	258,72%	Efficiency Ratio	1,38
Current Year Performance	-1,00%	Worst Month	-3,72% (2/2020)
Annualized Performance	7,22%	Best Month	4,94% (11/2020)
Max Drawdown (12m)	-9,46% (12/2022)	Positive Months	150
Last 12m Performance	6,42%	Negative Months	70
Last 36m Performance	11,58%		

Strumento	Ticker	ISIN	Peso %
<b>Cash</b>			<b>40.25%</b>
Amundi Euro Overnight Return	LEONIA	FR0010510800	18.50%
Lyxor Emts 1-3 y Inv Gr	EM13	LU1650487413	21.75%
<b>Bonds Governativi</b>			<b>14.00%</b>
Amundi Euro Government Bnd	EGOV	LU1437018598	10.00%
Xtrackers Gl Govt Eur Hed	XGSH	LU0378818131	4.00%
<b>Bonds Corporate + Convertible</b>			<b>2.00%</b>
Ishares Core Eu Corp Bond	IEAC	IE00B3F81R35	2.00%
<b>High Yield Bonds</b>			<b>1.50%</b>
Lyxor Bofaml Eur Hy Ex-Fi	HY	LU1812090543	1.50%
<b>Equity</b>			<b>27.00%</b>
Ishares Euro Stoxx Mid	DJMC	IE00B02KXL92	4.00%
Ishares Euro Stoxx Small	DJSC	IE00B02KXM00	2.00%
Lyxor Dax	DAXX	LU0252633754	5.50%
Lyxor Msci East Europe Ex-Rus	EST	LU1900066462	4.00%
Ishares S&P500 Eur Hedged	IUSE	IE00B3ZW0K18	5.50%
Xtrackers Msci China	XCS6	LU0514695690	6.00%
<b>Commodities</b>			<b>15.25%</b>
Wisdomtree Physical Gold	PHAU	JE00B1VS3770	15.25%
<b>Totale</b>			<b>100.00%</b>

Portafogli Modello	Peso %
DRAGON	10.00%
GLOBAL GROWTH	10.00%
MULTIASSET	10.00%
BLACK SWAN	10.00%
SDT	10.00%
SMART PAC	10.00%
GLOBAL COMBO	10.00%
MARKET ALERT PURO	10.00%
MARKET ALERT BILANCIATO	10.00%
REAL ASSETS	10.00%
<b>Totale</b>	<b>100.00%</b>



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. È 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 AIAF (Associazione Italiana Analisti Finanziari).

- MFTA – Master of Financial Technical Analysis
- Membro del Board of Directors di IFTA dal 2016 al 2022
- CSTA – Certified SIAT Technical Analyst
- Membro del Comitato Scientifico e del Collegio dei Proviviri SIAT
- ✓ **Radarscreen 2021** vincitore nella categoria “Materie Prime”. Iniziativa promossa da SIAT e Société Générale
- ✓ **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” 1999** - 1° posto 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.u (di seguito MRM) sul sito [cicliemercati.it](http://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 È 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](http://cicliemercati.it) è coperto da Copyright ©. Tutti i diritti sono riservati.

**ESCLUSIONE DI OFFERTA** - Il contenuto del sito [cicliemercati.it](http://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](http://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.

**RESPONSABILITÀ** - 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](http://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](http://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](http://cicliemercati.it).

**CONDIZIONI DEL SERVIZIO** - MRM fissa di seguito le condizioni del servizio, che debbono essere rispettate dagli utenti del sito [cicliemercati.it](http://cicliemercati.it). Entrando nel sito [cicliemercati.it](http://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.

**TRACCIABILITÀ 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.