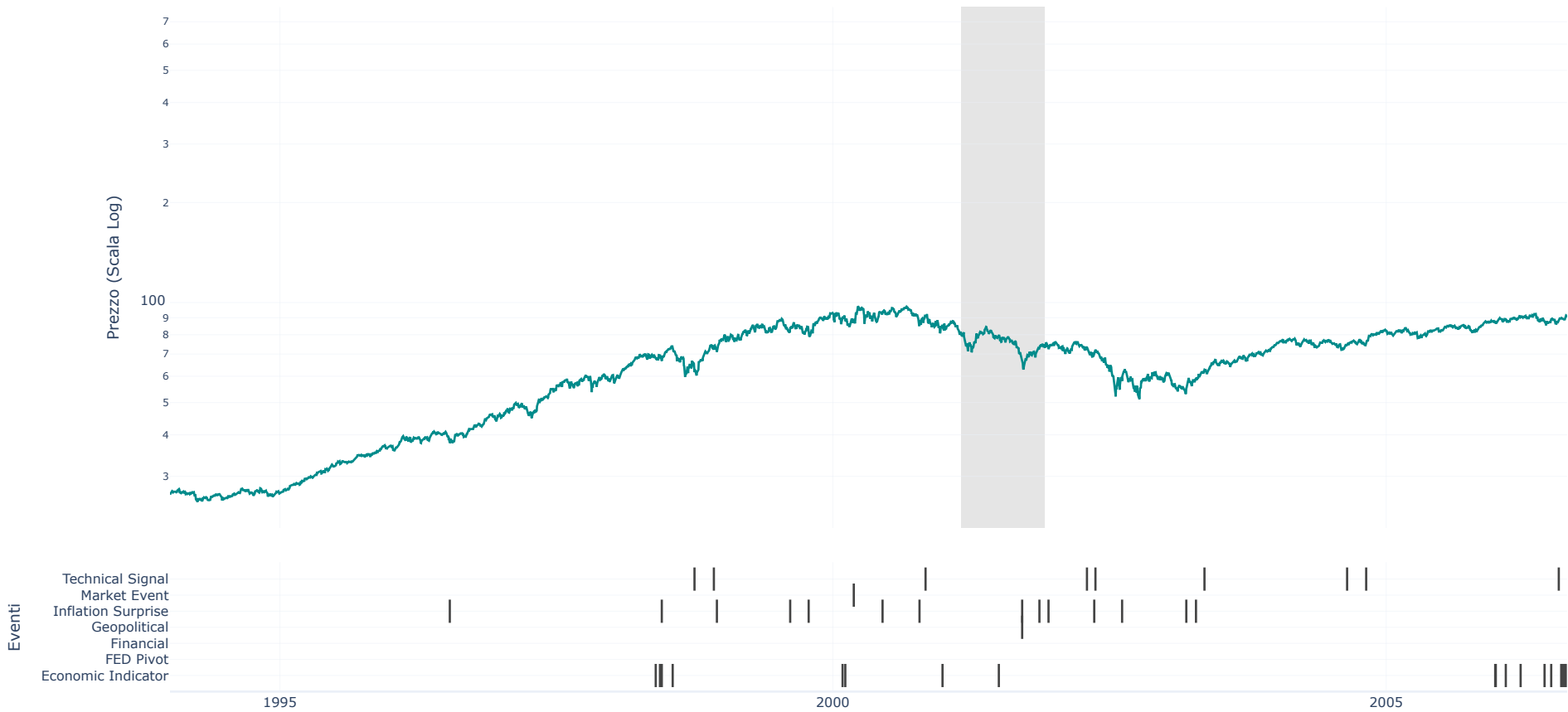


Dashboard di Analisi Quantitativa su Eventi di Mercato - SPY

SPY: Analisi Interattiva Eventi Macro, Tecnici e di Mercato



[Tabella Dati Completa](#)

Trading Date	Event Label	Category	Price On Event	Vol 63d Pre (%)	Vol 63d Post (%)	Rendimento 30gg (%)	Rendimento Fine Anno (%)
1996-07-15	CPI Surprise (Hot)	Inflation Surprise	\$37.80	11.33%	13.35%	6.18%	19.04%
1998-05-26	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$67.93	12.88%	19.57%	6.88%	13.78%
1998-06-09	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$69.64	13.73%	26.43%	4.15%	10.99%
1998-06-15	CPI Surprise (Hot)	Inflation Surprise	\$66.73	14.30%	29.75%	5.39%	15.83%
1998-06-15	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$66.73	14.30%	29.75%	5.39%	15.83%
1998-07-21	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$72.53	15.91%	34.53%	-14.11%	6.57%
1998-10-01	Death Cross	Technical Signal	\$61.73	31.39%	22.69%	13.47%	25.21%
1998-12-04	Golden Cross	Technical Signal	\$73.95	27.54%	21.33%	6.95%	4.52%
1998-12-14	CPI Surprise (Hot)	Inflation Surprise	\$71.06	24.28%	20.90%	11.74%	8.77%
1999-08-13	CPI Surprise (Cool)	Inflation Surprise	\$83.92	15.43%	20.36%	-3.15%	10.88%
1999-10-13	CPI Surprise (Hot)	Inflation Surprise	\$81.01	17.94%	21.47%	10.75%	14.86%
2000-02-02	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$89.37	21.46%	27.47%	3.74%	-6.02%
2000-02-11	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$87.87	21.93%	28.23%	9.83%	-4.41%
2000-03-10	Picco Bolla Dot-com	Market Event	\$88.78	24.56%	27.86%	1.77%	-5.39%
2000-06-13	CPI Surprise (Cool)	Inflation Surprise	\$93.75	27.85%	14.30%	-0.93%	-10.41%
2000-10-13	CPI Surprise (Cool)	Inflation Surprise	\$87.80	15.67%	27.96%	-1.11%	-4.34%
2000-11-02	Death Cross	Technical Signal	\$91.08	19.48%	25.21%	-7.94%	-7.79%
2000-12-28	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$85.61	25.92%	25.49%	-0.28%	-1.89%
2001-07-02	Shock Disoccupazione	Economic Indicator	\$79.91	20.71%	23.16%	-3.92%	-7.26%
2001-09-17	Attentati 11 Settembre	Geopolitical	\$67.14	17.51%	23.58%	3.41%	10.38%
2001-09-17	CPI Surprise (Hot)	Inflation Surprise	\$67.14	17.51%	23.58%	3.41%	10.38%
2001-11-13	CPI Surprise (Cool)	Inflation Surprise	\$74.02	23.76%	17.66%	1.67%	0.12%
2001-12-13	CPI Surprise (Hot)	Inflation Surprise	\$72.41	23.35%	17.91%	-1.25%	2.35%

Trading Date	Event Label	Category	Price On Event	Vol 63d Pre (%)	Vol 63d Post (%)	Rendimento 30gg (%)	Rendimento Fine Anno (%)
2002-04-19	Golden Cross	Technical Signal	\$73.40	18.02%	24.32%	-7.54%	-20.83%
2002-05-13	CPI Surprise (Cool)	Inflation Surprise	\$70.14	18.88%	32.53%	-9.24%	-17.15%
2002-05-17	Death Cross	Technical Signal	\$72.11	19.59%	33.09%	-12.20%	-19.41%
2002-08-13	CPI Surprise (Hot)	Inflation Surprise	\$58.06	32.22%	31.77%	-4.77%	0.10%
2003-03-13	CPI Surprise (Cool)	Inflation Surprise	\$55.24	20.44%	19.66%	8.03%	34.86%
2003-04-14	CPI Surprise (Cool)	Inflation Surprise	\$58.83	22.05%	16.49%	7.55%	26.63%
2003-05-12	Golden Cross	Technical Signal	\$62.75	21.51%	15.69%	4.21%	18.72%
2004-08-25	Death Cross	Technical Signal	\$74.91	11.69%	10.80%	2.54%	10.09%
2004-10-27	Golden Cross	Technical Signal	\$76.42	11.41%	9.30%	5.92%	7.90%
2005-12-27	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$87.11	10.52%	9.84%	0.75%	-0.77%
2005-12-29	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$86.92	10.75%	9.67%	0.97%	-0.54%
2006-01-31	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$88.52	8.94%	8.89%	2.56%	13.13%
2006-03-21	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$90.33	9.71%	12.31%	1.00%	10.86%
2006-06-08	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$87.65	11.31%	11.62%	-1.00%	14.25%
2006-06-30	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$89.11	13.11%	9.30%	-0.13%	12.38%
2006-07-25	Death Cross	Technical Signal	\$88.68	14.10%	6.85%	3.04%	12.93%
2006-08-02	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$89.67	14.05%	6.70%	3.24%	11.68%
2006-08-07	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$89.55	13.98%	6.79%	3.51%	11.83%
2006-08-14	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$88.99	13.59%	7.02%	5.55%	12.53%
2006-08-17	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$91.04	13.34%	6.66%	3.18%	10.00%
2006-08-29	Golden Cross	Technical Signal	\$91.42	12.26%	7.17%	3.92%	9.54%
2007-03-13	CPI Surprise (Hot)	Inflation Surprise	\$97.76	11.56%	10.37%	8.55%	7.71%
2007-05-03	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$106.74	12.79%	13.79%	2.25%	-1.35%

Trading Date	Event Label	Category	Price On Event	Vol 63d Pre (%)	Vol 63d Post (%)	Rendimento 30gg (%)	Rendimento Fine Anno (%)
2007-05-30	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$108.96	10.33%	17.60%	1.03%	-3.36%
2007-11-13	CPI Surprise (Cool)	Inflation Surprise	\$106.08	17.02%	22.05%	0.25%	-0.74%
2007-12-28	Death Cross	Technical Signal	\$106.08	19.93%	22.50%	-8.36%	-0.74%
2008-02-01	Shock Disoccupazione	Economic Indicator	\$100.52	22.36%	21.59%	-8.08%	-33.79%
2008-09-15	Fallimento Lehman	Financial	\$87.35	20.88%	74.29%	-29.69%	-23.81%
2008-09-15	CPI Surprise (Hot)	Inflation Surprise	\$87.35	20.88%	74.29%	-29.69%	-23.81%
2008-10-13	CPI Surprise (Cool)	Inflation Surprise	\$74.14	37.82%	68.58%	-16.10%	-10.24%
2008-11-13	CPI Surprise (Cool)	Inflation Surprise	\$66.70	63.59%	48.86%	-3.90%	-0.22%
2009-03-09	Minimo GFC	Market Event	\$50.23	36.10%	33.35%	25.78%	67.41%
2009-05-13	CPI Surprise (Hot)	Inflation Surprise	\$65.87	37.65%	20.79%	4.42%	27.66%
2009-06-15	CPI Surprise (Hot)	Inflation Surprise	\$69.00	30.57%	19.07%	5.97%	21.86%
2009-06-18	Golden Cross	Technical Signal	\$68.50	30.44%	18.29%	7.75%	22.76%
2009-07-13	CPI Surprise (Cool)	Inflation Surprise	\$67.30	23.91%	16.82%	14.27%	24.94%
2010-07-07	Death Cross	Technical Signal	\$80.78	24.77%	18.10%	3.47%	19.77%
2010-10-13	Golden Cross	Technical Signal	\$90.25	17.16%	11.02%	1.93%	7.20%
2011-08-15	CPI Surprise (Cool)	Inflation Surprise	\$93.67	26.85%	30.11%	-2.05%	5.25%
2011-08-17	Death Cross	Technical Signal	\$92.93	27.26%	30.07%	-2.52%	6.08%
2012-01-23	Golden Cross	Technical Signal	\$103.38	23.42%	11.14%	2.39%	10.61%
2012-03-13	CPI Surprise (Cool)	Inflation Surprise	\$110.02	12.32%	14.59%	-0.19%	3.93%
2013-04-15	CPI Surprise (Hot)	Inflation Surprise	\$125.11	9.55%	14.07%	7.21%	20.93%
2015-09-03	Death Cross	Technical Signal	\$164.84	19.30%	15.15%	4.49%	5.42%
2015-12-09	Golden Cross	Technical Signal	\$174.00	14.64%	19.72%	-8.08%	-0.13%
2015-12-16	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$176.28	15.11%	19.48%	-6.36%	-1.42%

Trading Date	Event Label	Category	Price On Event	Vol 63d Pre (%)	Vol 63d Post (%)	Rendimento 30gg (%)	Rendimento Fine Anno (%)
2016-01-13	CPI Surprise (Hot)	Inflation Surprise	\$160.96	15.49%	17.54%	3.32%	20.92%
2016-01-15	Death Cross	Technical Signal	\$160.09	16.55%	16.46%	5.48%	21.58%
2016-04-20	Golden Cross	Technical Signal	\$180.01	15.82%	13.37%	0.39%	8.12%
2016-12-14	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$195.52	9.31%	6.70%	1.33%	-0.46%
2017-03-16	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$207.65	6.78%	7.18%	0.27%	14.08%
2017-06-15	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$213.17	7.18%	7.92%	1.78%	11.12%
2017-12-14	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$234.61	5.15%	17.12%	6.60%	0.97%
2018-03-22	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$234.98	17.22%	15.31%	0.89%	-3.80%
2018-06-14	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$248.40	15.53%	7.72%	1.42%	-9.00%
2018-09-27	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$261.40	7.12%	23.61%	-3.51%	-13.52%
2018-12-12	Death Cross	Technical Signal	\$238.71	19.28%	18.97%	-0.06%	-5.30%
2018-12-20	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$222.27	19.99%	18.35%	11.14%	1.70%
2019-03-26	Golden Cross	Technical Signal	\$255.39	17.98%	11.73%	2.28%	16.15%
2019-05-13	CPI Surprise (Hot)	Inflation Surprise	\$255.15	9.61%	14.02%	4.03%	16.26%
2019-08-01	FED Pivot to Easing	FED Pivot	\$269.16	12.10%	16.20%	2.12%	10.21%
2019-08-01	FED Rate Cut	FED Rate Decision	\$269.16	12.10%	16.20%	2.12%	10.21%
2019-08-27	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$261.88	15.77%	9.83%	2.00%	13.27%
2019-09-19	FED Rate Cut	FED Rate Decision	\$274.85	15.18%	9.59%	1.21%	7.92%
2019-10-31	FED Rate Cut	FED Rate Decision	\$278.19	16.10%	8.82%	4.61%	6.63%
2020-03-04	FED Rate Cut	FED Rate Decision	\$288.34	19.25%	57.86%	-10.27%	21.74%
2020-03-13	CPI Surprise (Cool)	Inflation Surprise	\$248.21	35.85%	50.42%	7.21%	41.42%
2020-03-16	FED Rate Cut	FED Rate Decision	\$221.05	40.00%	47.64%	19.83%	58.79%
2020-03-23	Minimo COVID-19	Market Event	\$206.68	48.33%	38.13%	28.37%	69.83%

Trading Date	Event Label	Category	Price On Event	Vol 63d Pre (%)	Vol 63d Post (%)	Rendimento 30gg (%)	Rendimento Fine Anno (%)
2020-03-31	Death Cross	Technical Signal	\$238.94	54.38%	31.32%	9.25%	46.90%
2020-04-01	Shock Disoccupazione	Economic Indicator	\$228.19	54.43%	31.18%	15.77%	53.82%
2020-05-13	CPI Surprise (Hot)	Inflation Surprise	\$261.05	59.43%	20.70%	9.62%	34.46%
2020-07-06	Golden Cross	Technical Signal	\$295.21	29.36%	16.85%	6.58%	18.90%
2022-02-24	Guerra Ucraina	Geopolitical	\$407.46	19.20%	26.46%	5.10%	-9.26%
2022-03-16	Death Cross	Technical Signal	\$414.42	20.75%	27.20%	-1.49%	-10.79%
2022-03-17	FED Pivot to Tightening	FED Pivot	\$419.61	21.24%	26.96%	-6.30%	-11.89%
2022-03-17	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$419.61	21.24%	26.96%	-6.30%	-11.89%
2022-04-01	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$432.22	21.34%	28.44%	-11.66%	-14.46%
2022-05-05	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$394.90	24.15%	26.72%	-11.21%	-6.37%
2022-05-13	CPI Surprise (Cool)	Inflation Surprise	\$383.36	25.14%	25.17%	-4.84%	-3.56%
2022-06-13	CPI Surprise (Hot)	Inflation Surprise	\$357.86	26.63%	22.35%	7.41%	3.31%
2022-06-16	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$349.89	26.96%	22.73%	12.52%	5.67%
2022-07-06	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$367.32	28.43%	22.11%	11.32%	0.66%
2022-07-28	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$389.19	28.43%	24.22%	0.13%	-5.00%
2022-09-13	CPI Surprise (Hot)	Inflation Surprise	\$376.76	22.35%	26.73%	-1.68%	-1.87%
2022-09-22	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$360.13	21.66%	25.59%	-0.86%	2.66%
2022-10-13	CPI Surprise (Cool)	Inflation Surprise	\$352.19	23.41%	23.54%	9.94%	4.98%
2022-11-03	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$357.05	24.70%	21.10%	3.78%	3.55%
2022-12-15	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$374.96	25.37%	17.67%	4.80%	-1.40%
2023-01-26	Golden Cross	Technical Signal	\$391.30	21.83%	15.32%	-4.65%	19.22%
2023-02-02	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$402.93	21.50%	15.37%	-6.07%	15.78%
2023-03-23	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$381.56	17.35%	11.82%	4.95%	22.26%

Trading Date	Event Label	Category	Price On Event	Vol 63d Pre (%)	Vol 63d Post (%)	Rendimento 30gg (%)	Rendimento Fine Anno (%)
2023-05-04	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$393.17	15.37%	10.74%	8.88%	18.65%
2023-07-27	FED Rate Hike	FED Rate Decision	\$440.76	11.19%	11.95%	-1.54%	5.84%
2024-09-03	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$545.29	14.35%	12.20%	5.34%	6.84%
2024-09-05	Inversione Curva Tassi	Economic Indicator	\$542.85	15.01%	11.35%	6.28%	7.32%
2024-09-19	FED Rate Cut	FED Rate Decision	\$563.96	15.50%	10.62%	-0.10%	3.31%
2024-09-19	FED Pivot to Easing	FED Pivot	\$563.96	15.50%	10.62%	-0.10%	3.31%
2024-11-08	FED Rate Cut	FED Rate Decision	\$592.64	12.96%	12.41%	-0.25%	-1.69%
2024-12-19	FED Rate Cut	FED Rate Decision	\$580.67	11.85%	15.93%	3.44%	0.33%
2025-04-16	Death Cross	Technical Signal	\$524.11	32.00%	15.23%	12.12%	23.38%
2025-06-27	Golden Cross	Technical Signal	\$614.91	32.30%	9.38%	3.42%	5.16%

Analisi Approfondita degli Eventi Leading

Analizziamo i dati per categoria, concentrandoci sui segnali più promettenti.

1. Eventi di «Capitulation» (Bottom di mercato)

Questo è il segnale più potente e profittevole emerso dall'analisi.

Elemento leading: l'identificazione di un minimo di mercato dopo un crash violento. I due esempi principali sono il minimo GFC (09/03/2009) e il minimo COVID-19 (23/03/2020).

Pattern quantitativo:

- **Volatilità pre-evento:** estremamente elevata (65% e 63% rispettivamente), segnalando panico e vendite indiscriminate.
- **Rendimento a 30 giorni:** eccezionalmente positivo (+25,8% per il GFC e +28,4% per il COVID).
- **Volatilità post-evento:** diminuisce drasticamente ma rimane su livelli alti (da 65 a 36 per il GFC; da 63 a 48 per il COVID), indicando che il panico si attenua ma l'incertezza persiste.

Potenziale trade setup:

- **Setup:** long (rialzista) su SPY.
- **Trigger:** l'evento non è il crash in sé, ma il primo segnale di stabilizzazione dopo il picco di panico (es. una sequenza di giorni positivi dopo un minimo storico). Il trigger è la conferma che il mercato ha smesso di scendere.
- **Aspettativa:** basandosi sui dati storici, ci si può attendere un violento rally di breve termine (mean-reversion) con rendimenti a doppia cifra nel mese successivo.

2. Sorprese inflazionistiche (CPI surprise) 🧨❄️

Questo è il segnale più frequente e affidabile per il trading a breve termine.

Elemento leading: un rilascio di dati CPI che causa una reazione giornaliera di SPY superiore alla soglia del $\pm 1,75\%$. La direzione della reazione del mercato è il vero segnale.

Pattern quantitativo:

- **CPI surprise (Hot):** quando il mercato reagisce negativamente (es. $-4,3\%$ il 13/09/2022), il rendimento medio a 30 giorni tende a essere negativo o debole. Segnala che le aspettative di una politica monetaria restrittiva si stanno rafforzando.
- **CPI surprise (Cool):** quando il mercato reagisce positivamente (es. $+5,5\%$ il 10/11/2022), il rendimento medio a 30 giorni è stato storicamente molto forte. Segnala un alleggerimento delle paure del mercato.

Potenziale trade setup:

- **Setup:** long/short momentum di breve termine.
- **Trigger:** la chiusura giornaliera di SPY nel giorno del rilascio CPI. Se $|\text{rendimento}| > 1,75\%$, si apre una posizione.
- **Aspettativa:**
 - Se rendimento $< -1,75\%$ (sorpresa Hot), ci si attende debolezza o un ribasso nelle settimane successive (bias short).
 - Se rendimento $> +1,75\%$ (sorpresa Cool), ci si attende forza o un rialzo nelle settimane successive (bias long).

3. Shock di disoccupazione (Sahm Rule) ✅

Questo indicatore non è un trigger di per sé, ma un potente segnale di conferma del contesto.

Elemento leading: l'attivazione della Sahm Rule.

Pattern quantitativo: storicamente, questo segnale si è attivato durante una recessione già in corso e molto vicino ai minimi di mercato (es. feb–apr 2020, dic 2008). Il rendimento a 30 giorni dopo il trigger dell'aprile 2020 è stato del $+15,8\%$.

Potenziale trade setup:

- **Setup:** long contrarian in un contesto di bear market.
- **Trigger:** l'attivazione della Sahm Rule non è un segnale per andare short (è troppo tardi), ma piuttosto un segnale che il danno economico è ormai evidente e potenzialmente prezzato dal mercato. Potrebbe essere usata come filtro per iniziare a cercare segnali di acquisto (come i setup di «Capitulation»).
- **Aspettativa:** quando la Sahm Rule scatta dopo un calo del 20–30% dell'indice, la probabilità di essere vicini a un bottom di medio termine aumenta significativamente.

4. Indicatori meno affidabili per il timing a 30 giorni

Inversione della curva dei tassi: l'analisi conferma che questo è un indicatore leading per la recessione, non per la performance a 30 giorni. I rendimenti nel mese successivo all'inversione sono misti e spesso negativi. Il suo valore non è nel timing, ma nell'allertare che il regime di mercato sta per cambiare nei successivi 6–18 mesi. È un segnale per aumentare la cautela, non per aprire un trade immediato.

Golden/Death Cross: questi segnali tecnici mostrano un'efficacia altamente dipendente dal contesto. Un «Death Cross» che si verifica durante una recessione già in atto (es. 2008, 2022) tende a precedere ulteriori ribassi. Tuttavia, in mercati laterali generano molti falsi segnali. Non sono un trigger affidabile se usati in isolamento.

FED pivot: con solo 3 campioni, il segnale è statisticamente debole. Tuttavia, il «pivot to easing» (primo taglio) del 2019 ha preceduto un buon rialzo, mentre quello del 2007 ha preceduto il crollo. Questo indica che la reazione del mercato dipende interamente dal motivo del pivot: un taglio per «aggiustare la rotta» in un'economia forte è bullish; un taglio per «salvare l'economia» da una crisi incipiente è bearish.