

**10-ago-2020**

***Commento Generale***

L'Apertura dei Mercati Azionari Usa è su nuovi massimi; per ora il Sentiment rimane positivo ed i grandi operatori attendono qualche evento che possa convincerli a ribilanciare i portafogli. Permane una situazione di minor forza sull'Azionario Europeo.

Il Sentiment sull'S&P500 basato sulla Struttura a Termine del Vix future:

- curva in leggera salita sulle prime 3 scadenze, poi in leggera discesa (backwardation) e alla fine piatta; i valori medi sono stabili rispetto alla chiusura di venerdì – siamo in una fase di sentiment leggermente Positivo e stabile.

Il Sentiment sull'Eurostoxx 50 basato sulla struttura a termine del Vstoxx Future:

situazione assai simili al Vix.

**Valori Borse Asia/Pacifico (ore 08:40):**

Giappone (Nikkei225)	chiusa
Australia (Asx All Ordinaries)	+1,66%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,45%
Cina (Shanghai)	+0,76%
Taiwan (Tsec)	+0,51%
India (Bse Sensex):	+0,88%

L'effetto generale per l'inizio della mattinata sui mercati Europei (tenendo conto dei pesi e delle correlazioni dei vari Indici Asiatici) è da considerarsi leggermente Positivo.

**Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo di rilievo per oggi:**

Questa notte il dato sull'Inflazione della Cina è stato secondo le attese.

Come dati di leggero rilievo per oggi abbiamo l'Indice di Sentiment degli Investitori Eurozona (ore 10:30); Indice nuovo Lavori Jolt's Usa (ore 16).

**Vediamo ora i 4 future su Indici Azionari che seguono per valutare soprattutto il Ciclo**

**Settimanale** - dati a 15 minuti a partire dal 28 luglio e aggiornati alle ore 09:00 di oggi 10 agosto - la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:

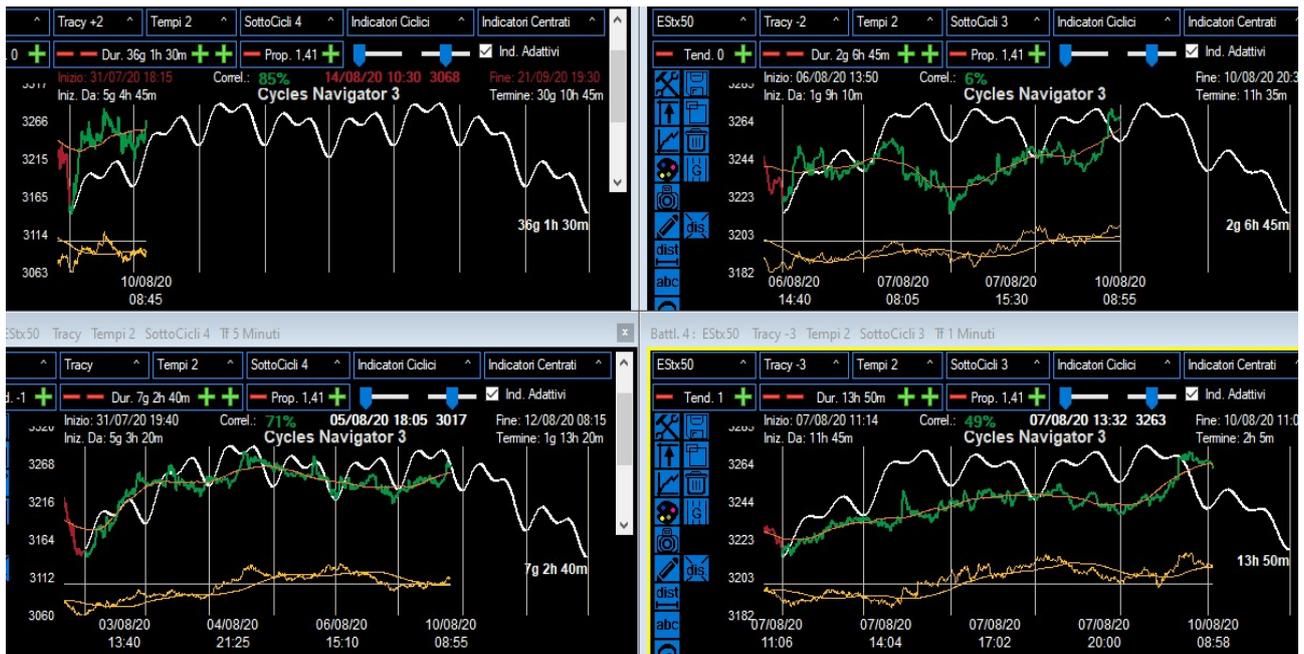


Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) sono al rialzo per tutti Mercati, con una pendenza (Velocità) che sta tornando positiva.

**Analizziamo il ciclo Settimanale** – ciclo partito sul minimo del 31 luglio per l'Europa (30 per il miniS&P500) e con delle precedenti anomalie. Il ciclo si è allungato e potremmo avere 1 gg (o poco oltre) a leggera prevalenza rialzista; poi 1 gg di leggero indebolimento per andare alla chiusura ciclica.

Di fondo restano delle forze differenti fra Usa ed Europa che rendono più difficoltosa l'interpretazione generale

**Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future con il Software Cycles Navigator** e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 09:00 di oggi 10 agosto):



Valutiamo i Cicli secondo il metodo multi Ciclico. Questa valutazione parte dai Cicli più lunghi (trend principale) e poi osserva con la lente di ingrandimento cosa potrebbe accadere a livello intraday- le valutazioni delle forze in atto sui vari Cicli sono principalmente focalizzate sulla giornata odierna.

- in alto a sx c'è il metà-Trimestrale oppure Mensile (detto Tracy+2 -dati a 15 minuti) – sembra partito un metà-Trimestrale sul minimo del 31 luglio (30 luglio per il miniS&P500). Ciò è avvenuto con tempistiche idonee, ma forme ciclica meno idonee. In tal senso si potrebbe avere una fase a leggera prevalenza rialzista sino a circa il 18-19 agosto - poi si valuterà.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – è partito un nuovo ciclo il 31 luglio (30 per il miniS&P500). Come scritto più sopra si potrebbe proseguire con una leggera forza per 1 gg; poi 1 gg di debolezza per andare alla chiusura ciclica.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 - dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – sembra partito il 6 agosto pomeriggio ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – è partito venerdì intorno alle ore 11:15 ed ha una leggera forza. Potrebbe perdere forza per trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 12. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

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

-una leggera forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3275- 3290-3310
- Dax: 12750-12800- 12850
- Fib: 19680-19820-19900
- miniS&P500 (forza differente): 3356-3365-3375

Valori oltre quello sottolineato darebbero nuova forza al Settimanale che si allungherebbe;

- dal lato opposto un po' di correzione potrebbe portare:

- Eurostoxx: 3250-3235-3212
- Dax: 12620-12570-12500

- Fib: 19450-19320-19220

- miniS&P500 (forza differente): 3335-3322-3310-3300

Valori sotto quello sottolineato ci direbbero di una decisa perdita di forza del Settimanale.

**N.B:** restano anomalie cicliche generali che suggeriscono prudenza: minor numero di contratti e riduzione di stop-loss e take-profit.

Vediamo le strategie intraday che Io utilizzo in base alle conformazioni cicliche potenziali attuali:

<b>Trade Rialzo</b>	<b>Acquisto sopra</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sotto</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3275	8-9	3268
<b>Eurostoxx-2</b>	3290	8-9	3283
<b>Eurostoxx-3</b>	3310	9-10	3302
<b>Dax-1</b>	12750	21-22	12730
<b>Dax-2</b>	12800	21-22	12780
<b>Dax-3</b>	12850	21-22	12830
<b>Fib-1</b>	19680	45-50	19640
<b>Fib-2</b>	19820	45-50	19780
<b>Fib-3</b>	19900	55-60	19850
<b>miniS&amp;P500-1</b>	3356	3,25-3,50	3353
<b>miniS&amp;P500-2</b>	3365	3,25-3,50	3362
<b>miniS&amp;P500-3</b>	3375	3,25-3,50	3372

<b>Trade Ribasso</b>	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3250	8-9	3257
<b>Eurostoxx-2</b>	3235	8-9	3242
<b>Eurostoxx-3</b>	3212	9-10	3220
<b>Dax-1</b>	12620	21-22	12640
<b>Dax-2</b>	12570	21-22	12590
<b>Dax-3</b>	12500	26-27	12525
<b>Fib-1</b>	19450	45-50	19490
<b>Fib-2</b>	19320	45-50	19360
<b>Fib-3</b>	19220	55-60	19270
<b>miniS&amp;P500-1</b>	3335	3,25-3,5	3338
<b>miniS&amp;P500-2</b>	3322	3,25-3,5	3325
<b>miniS&amp;P500-3</b>	3310	3,25-4	3313

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

**Vediamo anche il grafico per Euro/Dollaro e Bund** - dati a 15 minuti a partire dal 28 luglio ed aggiornati alle ore 09:00 di oggi 10 agosto:



### Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – è partito in tempi idonei il 28 luglio mattina ed ha avuto un andamento altalenante e contrastato. Potrebbe essere partito un nuovo Ciclo venerdì pomeriggio (vedi freccia rossa), ma servono conferme. Se così fosse potremmo avere 2-3 gg a leggera prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero – è partito venerdì intorno alle ore 16:20 ed ha una leggera forza. La sua prosecuzione dipende dal fatto se siamo o meno su un nuovo Settimanale.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 1,1810-1,1830- valori oltre 1,1850 confermerebbe che siamo su un nuovo Settimanale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1755 - valori inferiori e verso 1,1735 ci direbbero si un Settimanale che si allunga; oltre c'è 1,1720.

Come livelli di Trading Intraday che Io utilizzo in base a quanto vedo ora abbiamo:

<u>Eur/Usd</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<u>Trade Rialzo-1</u>	1,1810	0,0008-0,0009	1,1803
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1830	0,0009-0,0010	1,1822
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1755	0,0008-0,0009	1,1762
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1735	0,0009-0,0010	1,1743

### Bund

- Ciclo Settimanale – sembra partito un nuovo ciclo sul minimo del 6 agosto mattina e non ha mostrato particolare forza. Potrebbe procedere con 2 gg a leggera prevalenza rialzista (o lateralità). Chiaramente discese sotto le minime iniziali metterebbero in debolezza anticipata la struttura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – sembra siamo già su un nuovo Giornaliero partito poco dopo le ore 8. In tal sensi potremmo avere una leggera prevalenza rialzista per la mattinata e poi un pomeriggio (diciamo dopo ore 14) senza forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un leggero recupero di forza potrebbe portare a 177,30-177,50; valori oltre 177,67 ci direbbero di una ripresa di forza del Settimanale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 176,90 – valori inferiori e verso 176,75 muterebbero in debolezza anticipata il Settimanale.

- Come livelli di Trading Intraday che Io utilizzo in base a quanto vedo ora abbiamo:

<b>Bund</b>	<b>Acquisto sopra</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sotto</b>
<b>Trade Rialzo-1</b>	177,30	0,08-0,09	177,23
<b>Trade Rialzo-2</b>	177,50	0,08-0,09	177,43
	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Trade Ribasso-1</b>	176,90	0,08-0,09	176,97
<b>Trade Ribasso-2</b>	176,75	0,09-0,10	176,83

### **Operatività** (che personalmente sto seguendo)

- Il 29 luglio pomeriggio avevo aggiunto che in attesa delle decisioni della Fed una operazione idonea poteva essere quella bi-direzionale con acquisto di Strangle Stretto Asimmetrico sul miniS&P500.

L'idea di fondo era che nuovi stimoli monetari della Fed potevano spingere l'S&P500 verso nuovi massimi; all'opposto una delusione delle attese (e possibili tensioni internazionali) poteva portare dalla parte opposto.

È un'operazione che aveva senso su Opzioni miniS&P500 su scadenza settembre; il Nasdaq, che resta su massimi assoluti, meglio lasciarlo stare. L'operazione era: meglio per miniS&P500 tra 3210 e 3230: acquisto Call settembre 3275- acquisto Put settembre 3125.

Al limite, per spendere meno si poteva allargare l'operazione con Call 3300 e Put 3075.

Di solito, al primo movimento direzionale (al ribasso o al rialzo) che produca un utile di circa il 15/20% (rispetto al costo dell'operazione) io la chiudo. In questo frangente mi accontenterei del 10%. Come scritto in settimana, per miniS&P500 oltre 3320 aveva senso chiudere l'operazione.

- Il 30 giugno mattina avevo aggiunto un'Operatività al ribasso (rischiosa visto i continui ripensamenti dei mercati azionari) che poteva essere dei Vertical Put debit Spread su scadenza agosto (o settembre) per vari Indici Azionari:

Ho ribadito che ciò rappresentava quello che Io intendo fare, ben sapendo i rischi che corro e come il mercato sia da 4 mesi che non corregge.

Vista la scadenza avanzata ho tenuto la posizione e poi ho attuato una gestione dinamica. Con la Put venduta che ha perso circa il 70% del valore l'ho chiusa. In questo modo la Put acquistata rimasta potrebbe portare ad utili più rapidi se vi saranno correzioni con crescite di Volatilità.

- L'8 maggio pomeriggio ho acquistato Put scadenza settembre su miniS&P500 e miniNasdaq, molto out of the money. Puntavo a guadagnare su rapide crescite di Volatilità. L'ho fatto anche sul Dax (acquisto Put settembre 6500). Chiaramente le operazioni sono in sofferenza, ma la scadenza è lontana. Come scritto il 12 giugno mattina, ho chiuso in perdita metà posizioni e mi sono spostato su scadenza dicembre scegliendo gli strike in modo da spendere quanto incassato. È stata una operazione conveniente in termini di fattore Volatilità e di fattore Tempo. Ora attendo sviluppi.

- Per l'Eur/Usd ho chiuso in varie fasi precedenti posizioni al rialzo con le Opzioni. Ora attendo almeno una correzione per assumere nuove posizioni al rialzo.

- Per il Bund ho chiuso in utile tutte le varie posizioni rialziste. Ora volevo aprire posizioni al rialzo, ma vorrei vedere almeno uno "scarico" sotto 175 punti.

### **Per il Trading ricordo le 10 regole generali che adotto per la Mia operatività:**

- 1- I Prezzi di Ingresso sono la parte più importante della tabella – questi (e gli Stop-Loss) sono più corretti alla rottura dei prezzi scritti sopra e non sui prezzi scritti sopra – per rottura si intende 1 o 2 tick sopra (acquisto) o sotto (vendita)
- 2- I Prezzi di ingresso restano Validi per la giornata fino a quando non viene toccato lo Stop-Loss-dopo le ore 19 meglio non operare su Eurostoxx-Dax-Bund a meno che non si abbiano posizione aperte in precedenza e che ***comunque vanno chiuse a fine giornata***
- 3- Se si verificano per es. prima i Segnali Rialzisti, quelli Ribassisti restano validi (per la giornata) a meno che si sia arrivati al Take-Profit del segnale Rialzista- la stessa cosa vale se si verificano prima i segnali Ribassisti
- 4- Come gestione della Posizione, quando scrivo Take-Profit 10-15 (es. Eurostoxx) significa che arrivati ad un utile di 10 punti o si esce dal Trade o perlomeno si alza lo stop a pareggio (ovvero a livello di ingresso) - al raggiungimento di un utile di 15 punti o si esce (ma chi ha delle sue regole di profit dinamiche, e quindi basate sul movimento dei prezzi, può rimanere ancora nel trade) o comunque si mette uno stop profit a 10 punti
- 5- Le rotture di livelli di Prezzi di Ingresso sui vari mercati in tempi vicini si auto confermano
- 6- Talvolta su alcuni trade non c'è proporzione tra Take-Profit e Stop-Loss, ma se li metto significa che sono gli unici stop-loss statici che mi sento di dare in base a quanto vedo in quel momento su base ciclica- se si considerano troppo elevati gli Stop-Loss non si opera, oppure si usano Stop-Loss proporzionali ai Take-Profit (ma si rischia di più in termini di probabilità che lo stop-loss venga preso)
- 7- I migliori Stop-Loss e soprattutto Take Profit sono dinamici e non statici
- 8- Bisogna anche tenere conto di potenziali false rotture negli orari di uscita di dati sensibili (segnalati sempre all'inizio del Report)
- 9- Per diminuire il rischio sarebbe meglio operare almeno su 2 dei precedenti mercati più 1 tra Euro/Dollaro e Bund
- 10- Talvolta, malgrado la visione della giornata sia più rialzista (o ribassista), metto più livelli di trading nella direzione opposta- ciò non è un controsenso, ma spesso sono livelli che se superati negherebbero la lettura ciclica prevalentemente rialzista (o ribassista) preventivata. Inoltre, soprattutto su forti movimenti direzionali, sono più chiari i livelli di prezzo nella direzione opposta.

Aggiungo che per valutare i risultati dei miei segnali non ha senso vederli solo per qualche giorno, ma come qualsiasi tecnica di trading va valutata con continuità su una serie di segnali forniti e sui vari mercati. Chiaramente ci sono dei momenti di perdita (quando i cicli sono meno chiari), ma spesso le giornate si chiuderebbero in pareggio (o quasi) seguendo i segnali rialzisti e poi quelli ribassisti (o viceversa) sullo stesso mercato. Quando vi è poi una sequenza di operazioni positive si punta a recuperare e a guadagnare.

Per quanto riguarda l'Operatività in Opzioni che scrivo (che è parte di quella che effettivamente faccio), i prezzi dell'esecuzione (rispetto ai miei) possono differire di molto in funzione di: valore del sottostante, volatilità, tempo alla scadenza. Ciò porta inevitabilmente ad una struttura di rendimento/rischio differente. Anche le uscite dai Trade in Opzioni a volte devono essere tempestive e se non si riesce a essere rapidi (perché non si segue sempre il mercato) si perdono opportunità di buone uscite in profit (ma anche in stop-loss).