

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:

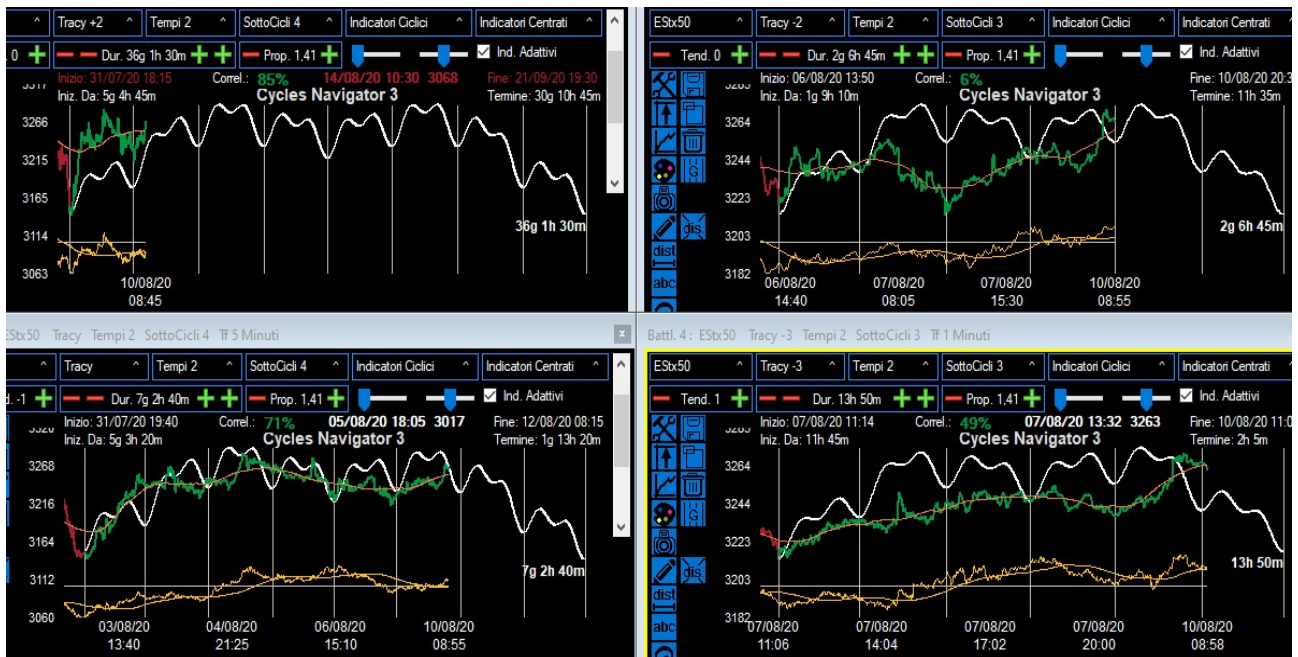


Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) sono al rialzo per tutti Mercati, con una pendenza (Velocità) che sta tornando positiva.

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:

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

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

Bund	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Trade Rialzo-1	177,30	0,08-0,09	177,23
Trade Rialzo-2	177,50	0,08-0,09	177,43
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	176,90	0,08-0,09	176,97
Trade Ribasso-2	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).