

10-lug-2020

Commento Generale

I Mercati Azionari proseguono in una fase di apatia senza sensibile direzionalità, anche se di fondo resta il trend rialzista. Gli operatori professionali attendono qualche spunto per decidere se acquistare ancora o se alleggerire. La stagione delle Trimestrali e la riunione Bce della prossima settimana potrebbero fornire tali spunti.

Nei consueti approfondimenti del fine Settimane vedremo di capire meglio le prospettive dei Mercati anche con l'aiuto dell'Analisi Intermarket.

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

- curva in leggera salita sulle prime 4 scadenze, poi in leggera discesa (backwardation); la pendenza è stabile; valori medi sono in leggero aumento rispetto alla chiusura di ieri – 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 simile al Vix, ma con una positività leggermente inferiore.

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

Giappone (Nikkei225)	-1,06%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,64%
Hong Kong (Hang Seng)	-2,23%
Cina (Shanghai)	-1,44%
Taiwan (Tsec)	-0,98%
India (Bse Sensex):	-0,92%

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 Negativo.

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

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 10:00	Produzione Industriale Italia	<u>1</u>
Ore 10:25	Nuovi Mutui Cina	<u>1</u>
Ore 14:00	Produzione Industriale India	<u>1</u>
Ore 14:30	Prezzi alla Produzione Usa	<u>1</u>
Ore 14:30	Tasso Disoccupazione Canada	<u>1</u>
Ore 19:00	Impianti Trivellazione Usa	<u>1</u>

Fornisco questi Eventi ed i rispettivi orari (selezionati da me tra i molti che vi sono giornalmente e graduati da 1 a 3) poiché nelle loro vicinanze potrebbero esserci movimenti decisi di prezzi ed eventuali false rotture di livelli critici di prezzo (di cui tenere conto nel Trading Intraday).

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

Settimanale - dati a 15 minuti a partire dal 25 giugno e aggiornati alle ore 08:40 di oggi 10 luglio - la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) sono al ribasso per tutti i Mercati dal 7 luglio.

Analizziamo il ciclo Settimanale – la situazione è confusa; intanto la partenza è stata il 25 giugno per l'Europa ed il 29 giugno per gli Usa. Il minimo dell'8 luglio (vedi freccia blu) sembrava una idonea conclusione, ma ieri si è scesi al di sotto.

Per ora prendiamo per buono questo inizio e pertanto è un ciclo che si è messo in debolezza molto presto; in tal senso si potrebbe procedere mediante in debolezza per almeno 3 gg.

Chiaramente recuperi sopra i massimi di ieri potrebbero ad una differente conformazione ciclica.

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 08:40 di oggi 10 luglio):



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) – struttura che si è modificata e va fatto partire un metà-Trimestrale sul minimo del 14 maggio. È un ciclo che rimane in forza, che tuttavia con la correzione del 10-11 giugno è chiaramente diminuita. Sembra un ciclo ulteriormente allungato con una perdita di forza che può ritardare e manifestarsi maggiormente la prossima settimana. Chiaramente valori verso nuovi massimi ciclici porterebbero ad una ridefinizione della struttura.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – sembrava partito in tempi idonei l'8 luglio mattina, ma la discesa di ieri pone qualche dubbio. Se la struttura fosse come in figura abbiamo davanti a noi 3-4 gg mediamente deboli.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 - dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – è partito l'8 luglio intorno alle ore 08:10 e ieri si è indebolito. Potrebbe continuare così.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 09:30 ed è debole. Potrebbe trovare un minimo relativo a breve. A seguire un nuovo Giornaliero atteso mediamente debole.

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

- una ulteriore correzione potrebbe portare:

- Eurostoxx: 3220-3200-3180-3160

- Dax: 12370-12300-12200

- Fib: 19170-19080-18900-18750

- miniS&P500: 3105-3095-3085-3075

Valori sotto quello sottolineato ridurrebbero la forza generale;

- dal lato opposto una leggera forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3265-3280-3305-3320

- Dax: 12500-12600-12700
- Fib: 19450-19600-19770
- miniS&P500: 3130-3142-3155-3170

Valori oltre quelli sottolineati ci direbbero di un Settimanale che muta forma.

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

<u>Trade Rialzo</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
Eurostoxx-1	3265	8-9	3258
Eurostoxx-2	3280	8-9	3273
Eurostoxx-3	3305	9-10	3297
Dax-1	12500	21-22	12480
Dax-2	12550	21-22	12530
Dax-3	12650	21-22	12630
Fib-1	19450	45-50	19410
Fib-2	19600	55-60	19550
miniS&P500-1	3130	3,25-3,50	3127
miniS&P500-2	3142	3,25-3,50	3139
miniS&P500-3	3155	3,25-3,50	3152

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-1	3220	9-10	3228
Eurostoxx-2	3200	9-11	3208
Eurostoxx-3	3180	9-11	3188
Dax-1	12370	21-22	12390
Dax-2	12300	26-27	12325
Dax-3	12250	26-27	12275
Fib-1	19170	45-50	19210
Fib-2	19080	55-60	19130
Fib-3	19000	55-60	19050
miniS&P500-1	3105	3,25-4	3108
miniS&P500-2	3095	3,25-3,5	3098
miniS&P500-3	3085	3,25-4	3088

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 25 giugno ed aggiornati alle ore 08:40 di oggi 10 luglio:



Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – è partito in tempi idonei una nuova fase l'1 luglio mattina e ieri ha perso forza. Potrebbe procedere mediamente debole per 1 gg (sino a 2) per andare a chiudere il ciclo.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 11:40 (non do peso ai valori prima delle ore 8) ed è debole. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 11. A seguire un nuovo Giornaliero leggermente debole.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore correzione potrebbe portare a 1,1245-1,1220-valori inferiori annullerebbero la forza al Settimanale; oltre c'è 1,1200;

- dal lato opposto un leggero recupero di forza potrebbe portare a 1,1300- valori oltre 1,1320 ridarebbero forza al Settimanale, che si allungerebbe come tempi.

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>	1,1300	0,0008-0,0009	1,1293
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1320	0,0009-0,0010	1,1312
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1245	0,0009-0,0010	1,1253
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1220	0,0009-0,0010	1,1228

Bund

- Ciclo Settimanale – è partito il 2 giugno mattina ed ha una buona forza. Potrebbe procedere a leggera prevalenza rialzista per 1 gg e poi mancherebbe 1 gg di debolezza per andare a chiudere il ciclo.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri introno alle ore 08:00 ed ha una decisa forza. :10 con un accorciamento del ciclo precedente. Potrebbe trovare a breve un minimo relativo conclusivo. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 176,90- 177,10-177,30; ciò porterebbe forza ciclica generale;

- dal lato opposto un leggero indebolimento potrebbe portare a 176,40-176,20-176- valori inferiori toglierebbero forza al Settimanale.

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

<u>Bund</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<u>Trade Rialzo-1</u>	176,90	0,08-0,09	176,83
<u>Trade Rialzo-2</u>	177,10	0,09-0,10	177,02
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	176,40	0,08-0,09	176,47
<u>Trade Ribasso-2</u>	176,20	0,08-0,09	176,27

Operatività (che personalmente sto seguendo)

- Il 30 giugno mattina ho aggiunto un'Operatività al ribasso (che ho sottolineato essere rischiosa visto i continui ripensamenti) che poteva essere dei Vertical PUT debit Spread su scadenza agosto:

- Eurostoxx (se sopra 3200): acquisto Put 3200-vendita Put 3100;
- Dax (se sopra 12250): acquisto Put 12250-vendita Put 12200;
- Fib (se sopra 19500): acquisto Put 19500-vendita Put 19000;
- miniS&P500 (se sopra 3040): acquisto Put 3025-vendita Put 2950 (opzioni scadenza settembre);
- miniNasdaq (se sopra 9950): acquisto Put 9909-vendita Put 9700 (opzioni scadenza settembre);
Rammento che ciò rappresenta quello che Io intendo fare, ben sapendo i rischi che corro e come il mercato sia da 3 mesi che non corregge.

- Il 3 luglio mattina scrivevo che: chi volesse assumere posizione al rialzo (cosa che io non ho fatto) potrebbe farlo acquistando il future, ma con la copertura di Put scadenza agosto. Ciò riduce i guadagni potenziali, ma riduce notevolmente i rischi in caso di improvvisi gap ribassisti in apertura. Gli strike da scegliere sono di circa il 2% più bassi dell'acquisto futuro. Per es. si acquista future Eurostoxx mentre quota 3305; il 2% è 67. Pertanto si acquisterebbe a protezione Put agosto strike 2950-2925.

- L'8 maggio pomeriggio scrivevo che avrei fatto Vertical Put debit Spread sul mercato Usa. Come alternativa (per me migliore e che è quella che ho scelto) ho acquistato Put scadenza settembre su miniS&P500 e miniNasdaq, molto out of the money. Puntavo a guadagnare su rapide crescite di Volatilità. Tengo denaro per almeno un altro ingresso. 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 fatto vari acquisti nei mesi precedenti. Ho chiuso in utile le posizioni al rialzo con le Opzioni. Ora attendo 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 il movimento anticipato rialzista che c'è stato non mi ha consentito di entrare. Attendo comunque opportunità di ingresso al rialzo.

- Etn Physical Copper (Isin: GB00B15KXQ89), vista la forte discesa del Rame per valori sotto 2,6\$ (riferito al Rame e non all'Etf) ho acquistato il 6 febbraio questo Etf e poi ho incrementato su ulteriori ribassi. Come scritto il 12 giugno, per valori oltre 2,6\$ ho chiuso in utile 1/3 della posizione. Vito il deciso rialzo ne chiudo ancora 1/3 per valori oltre 2,83\$.

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).