

12-ago-2020

Faccio questo aggiornamento nel pomeriggio (invece che come al solito al mattino) a causa di un impegno in mattinata.

Commento Generale

Nessuna novità all'orizzonte Sui Mercati Azionari mediamente forti (soprattutto quelli Usa) e che sembrano in attesa di eventi, soprattutto l'incontro economico Usa-Cina del 15 agosto.

Sul fronte Intermarket da segnalare una decisa correzione dell'Oro e dell'Argento ed una Volatilità Implicita che scende, seppur lentamente; inoltre il Bund ed il T-note sono in chiara correzione.

Sono tutti segnali che risultano più favorevoli al mantenimento della forza dell'azionario.

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

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

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

situazione assai simili al Vix.

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

Settimanale - dati a 15 minuti a partire dal 30 luglio e aggiornati alle ore 14:50 di oggi 12 agosto - la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:

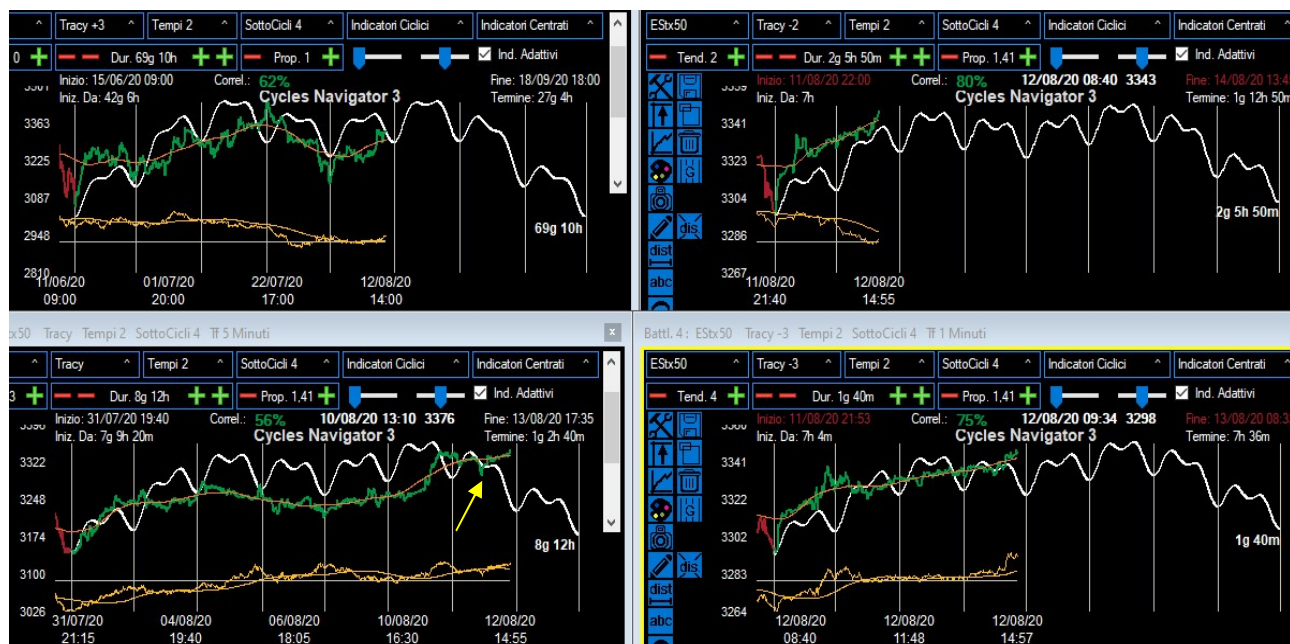


Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) sono al rialzo per tutti Mercati Europei; scende per il miniS&P500.

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 sembra essere terminato sul minimo fatto tra ieri sera in chiusura e stamattina (vedi freccia blu). Se così fosse potremo avere 2-3 gg a leggera prevalenza rialzista.

Chiaramente discese sotto i minimi di stamattina porterebbero ad una differente struttura 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 09:00 di oggi 12 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 sopra potrebbe essere terminato sul minimo fatto tra ieri sera e stamattina (vedi freccia gialla). Va detto che le forme cicliche risultano un po' anomale. Pertanto non possiamo escludere una differente struttura (per ora meno probabile) che prevede un minimo inferiore a quello di stamattina, entro il pomeriggio di domani, per chiudere un ciclo allungato.

- **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 12 agosto mattina ed ha una discreta forza. Se fossimo su un nuovo Settimanale è atteso procedere mediamente forte.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – è partito tra la chiusura di ieri sera e l'apertura di stamattina (che fisso all ore 8). Potrebbe rimanere mediamente forte sino a circa le 18 e poi perdere forza.

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

-una ulteriore forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3355-3370-3390
- Dax: 13050- 13100-13200
- Fib: 20400-20500- 20600
- miniS&P500: 3361-3370-3380

Valori oltre quello sottolineato confermerebbero un nuovo Settimanale con buona forza;

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

- Eurostoxx: 3320-3290-3275
- Dax: 12900-12800-12700
- Fib: 20250-21150-20000
- miniS&P500: 3345-3335-3320

Valori sotto quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale lungo che deve ancora concludersi.

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	3355	8-9	3348
Eurostoxx-2	3370	9-10	3362
Eurostoxx-3	3390	9-10	3382
Dax-1	13050	21-22	13030
Dax-2	13100	21-22	13080
Dax-3	13150	21-22	13130
Fib-1	20400	45-50	20360
Fib-2	20500	55-60	20450
Fib-3	20600	55-60	20550
miniS&P500-1	3361	3,25-3,50	3358
miniS&P500-2	3370	3,25-3,50	3367
miniS&P500-3	3380	3,25-3,50	3377

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3320	8-9	3327
Eurostoxx-2	3290	8-9	3297
Eurostoxx-3	3275	9-10	3283
Dax-1	12900	21-22	12920
Dax-2	12800	21-22	12820
Dax-3	12740	21-22	12760
Fib-1	20250	45-50	20290
Fib-2	20150	55-60	20200
Fib-3	20000	55-60	20050
miniS&P500-1	3345	3,25-3,5	3348
miniS&P500-2	3335	3,25-3,5	3338
miniS&P500-3	3320	3,25-4	3323

***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 30 luglio ed aggiornati alle ore 14:50 di oggi 12 agosto:



Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – sembra partita una nuova fase sul minimo del 12 agosto mattina. Se così fosse potremmo avere 2-3 gg a leggera prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero – è partito stamattina intorno alle ore 08:00 (non do molto peso ai valori della notte) ed ha una buona forza. Si potrebbe procedere così e poi perdere forza dopo le ore 18.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 1,1810-1,1825; ciò confermerebbe un nuovo Settimanale; oltre c'è 1,1845;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1755-1,1735 – valori inferiori a 1,1710 ci direbbero di una differente struttura del Settimanale.

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>	1,1825	0,0009-0,0010	1,1817
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1775	0,0008-0,0009	1,1782
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1735	0,0008-0,0009	1,1742

Bund

- Ciclo Settimanale – è partito un nuovo ciclo sul minimo del 6 agosto mattina e da ieri si è decimante indebolito. Potrebbe procedere con 1-2 gg a leggera prevalenza ribassista per andare a chiudere il ciclo.

- Ciclo Giornaliero – struttura decisamente poco chiara. Comunque la giornata si attende a leggera prevalenza ribassista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un ulteriore correzione potrebbe portare a 175,90-175,75-175,55- ciò confermerebbe un Settimanale debole;

- dal lato opposto una leggera ripresa di forza potrebbe portare a 176,50- – valori superiori a 176,80 ridurrebbero la debolezza del 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	176,50	0,08-0,09	176,43
Trade Rialzo-2	176,80	0,08-0,09	176,73
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	175,90	0,09-0,10	175,98
Trade Ribasso-2	175,75	0,09-0,10	175,83

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 la scorsa settimana, per miniS&P500 oltre 3320 aveva senso chiudere l'operazione; ora che si è sopra 3350 è ancor più ottimale chiuderla in utile.

- 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.

ETF:

N.B.: i prezzi degli Etf hanno valori differenti dal sottostante. Pertanto metto i prezzi di ingresso che lo utilizzo sul sottostante.

- Dal 31 gennaio pomeriggio ho iniziato ad operare sul seguente ETF 3xshort sui Mercati Emergenti (Isin: IE00BYTYHM11), alla luce dell'irrealistico recupero soprattutto della Borsa di Shanghai. Per miniS&P500 sopra 2950 (l'ho fatto il 25 maggio pomeriggio) ho acquistato questo Etf 3xshort sui Mercati Emergenti, tenendo il capitale per almeno altri 2 ingressi. Come avevo scritto sono entrato il 22 giugno mattina (quantità pari ad 1/2) tenendo come riferimento un miniS&P500 sopra 3050. Come scritto il 3 agosto mattina sono entrato ancora (con quantità pari ad 1/3 di quanto già detengo) su tale Etf per miniS&P500 è sopra 3250.

Metto come riferimento l'S&P500 poiché è chiaro per tutti, pur sapendo che la sua correlazione con l'Etf sopra menzionato non è elevata. Tuttavia eccessi rialzisti degli Usa possono portare ad eccessi rialzisti anche dell'ETF in questione.

- Ho iniziato ad accumulare posizioni al rialzo sul CRB Index (indice delle Commodities) da quasi 2 anni (uso l'Etf della Lyxor sul tale indice- codice Isin: LU1829218749). Ho fatto varie operazioni gestendo dinamicamente la posizione (acquisto e vendita). Per valori ben sotto 143 (il 12 marzo) ho incrementato di 1/3 la posizione. Per valori sotto 125 ho incrementato ancora di 1/3. Come avevo scritto ho chiuso in utile 1/3 della posizione per valori oltre 141 (il 13 luglio). Per le restanti attendo.

- Per Etc long Crude Oil (Isin Crude Oil: GB00B15KXV33, ma anche sul Brent (Isin: JE00B78CGV99) sono entrato su vari livelli di prezzo sui vari ribassi che ci sono stati. Il 21 aprile ho liquidato metà posizione passando all'Etc sul Brent (mentre valeva circa 20\$). Come scritto, per Crude Oil sopra 31\$ ho liquidato metà posizioni (anche sul Brent). Per Crude Oil oltre 37\$ (l'8 giugno mattina) ho liquidato metà posizione (della rimanente) sia sul Crude Oil che sul Brent. Per Crude Oil oltre 40\$ (il 13 luglio) ho liquidato metà della posizione rimanente (sia sul Crude Oil che Brent).

- Etn Oro Physical Gold (Oro) (Isin: JE00B1VS3770), ho acquistato in varie fasi a partire da 1500\$ (18 marzo). Ho chiuso 1/4 della posizione per valori sopra 1900\$ (il 27 luglio). Potrei acquistare in quantità pari ad 1/4 per valori sotto 1910\$.

- Più volte ho ribadito che era interessante l'Argento - Etn Physical Silver (Argento) (Isin: JE00B1VS3333). Ho iniziato ad acquistarlo per valori dell'Argento future intorno a 15,5 \$. Per valori oltre 17,2\$ ho liquidato in utile 1/3 della posizione. Per valori sopra 25\$ (il 4 agosto) ne ho chiuse ancora 1/3 in utile. Per valori sotto 25\$ potrei acquistarne per quantità pari ad 1/3.

- 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. Il 10 luglio mattina ho scritto che avrei chiuso ancora 1/3 della posizione iniziale per valori oltre 2,83\$. Per la restante attendo.

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).