

12-giu-2020

Commento Generale

I Mercati Azionari negli ultimi 2 gg si sono accorti che esiste anche il ribasso, forte soprattutto ieri. Probabilmente questa è solo un'opportunità di acquisto per molti operatori rimasti fuori dal rialzo. Per una volta la Volatilità a l'analisi Intermarket vedevano degli eccessi, ma per 2 mesi queste analisi erano così, ed il mercato ha conosciuto solo rialzi. Forse stiamo tornando alla normalità dei Mercati, senza più pesanti interferenze delle Banche Centrali.

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

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

- curva in leggera discesa (backwardation) su tutte le scadenze; la pendenza è peggiorata; i valori medi sono scesi rispetto alla chiusura di ieri – siamo in una fase di sentiment leggermente Positivo.

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) | -0,75% |
| Australia (Asx All Ordinaries) | -1,97% |
| Hong Kong (Hang Seng) | -1,34% |
| Cina (Shangai) | -0,09% |
| Taiwan (Tsec) | -0,92% |
| India (Bse Sensex): | -1,50% |

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 Negativo*.

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

Questa notte il dato sulla Produzione Industriale del Giappone è stato poco sotto le attese.

Questa mattina il PIL della UK è stato sotto le attese (-24,5% anno su anno).

| <u>Ora</u> | <u>Dato</u> | <u>Rilevanza</u> |
|-------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| Ore 09:00 | Inflazione Francia e Spagna | <u>2</u> |
| Ore 11:00 | Produzione Industriale Eurozona | <u>2</u> |
| Ore 12:00 | Vertice Ministri Finanze Eurozona | <u>2</u> |
| Ore 14:00 | Produzione Industriale India | <u>1</u> |
| Ore 16:00 | Indice Fiducia Michigan | <u>2</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 28 maggio e aggiornati alle ore 08:40 di oggi 12 giugno-
la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) sono al ribasso dal 9 giugno.

Analizziamo il ciclo Settimanale – è partito in tempi anticipati il 29 maggio e dopo 6,5 gg di forza ha fatto quasi 3 gg di discesa, in tempi ciclici idonei. Il minimo di ieri sarebbe un punto idonei per un nuovo ciclo Settimanale, cosa che potrebbe portare a 2-3 gg di recupero di forza.

Chiaramente i cicli sono solo strutture probabilistiche e visti gli eccessi rialzisti non si può escludere (anche se con minori probabilità) una differente struttura ciclica con ancora 1 gg di debolezza.

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 12 giugno):



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 con una decisa forza, diminuita solo negli ultimi 2-3 gg. Si potrebbe proseguire mediamente in forza sino al 15-18 giugno - poi si valuterà.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – ciclo partito (in anticipo) sul minimo del 29 maggio. Sul minimo di ieri sera (vedi freccia rossa) potrebbe essere terminato il ciclo, ma servono conferme. Un nuovo Settimanale potrebbe 2-3 gg di recupero. Non si può escludere ancora 1 gg di debolezza (per ora meno probabile).

- 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 giugno pomeriggio ed attendiamo una conferma della sua conclusione. È un ciclo attualmente di scarso rilievo.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 09:50 e potrebbe essere terminato in anticipo poco prima della chiara (vedi freccia rossa). Se fossimo su un nuovo Settimanale il Giornaliero è atteso a prevalenza rialzista.

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

- un recupero di forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3150-3170-3200-3220
- Dax: 11980-12050-12120-12200
- Fib: 18800-18900-19000
- miniS&P500: 3035-3055-3075-3100

Valori oltre quello sottolineato sarebbero più compatibili con un nuovo Settimanale;

- dal lato opposto, una ulteriore correzione potrebbe portare:

- Eurostoxx: 3100-3080-3050-3030
- Dax: 11750-11680-11600-11500
- Fib: 18420-18300-18200-18000
- miniS&P500: 3025-3015-3000-2990

Valori sotto quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale che si allunga.

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 | 3150 | 8-9 | 3143 |
| Eurostoxx-2 | 3170 | 8-9 | 3163 |
| Eurostoxx-3 | 3200 | 9-10 | 3192 |
| Dax-1 | 11980 | 21-22 | 11960 |
| Dax-2 | 12050 | 21-22 | 12030 |
| Dax-3 | 12120 | 21-22 | 12100 |
| Fib-1 | 18800 | 45-50 | 18760 |
| Fib-2 | 18900 | 45-50 | 18860 |
| Fib-3 | 19000 | 55-60 | 18950 |
| miniS&P500-1 | 3055 | 3,25-3,50 | 3052 |
| miniS&P500-2 | 3065 | 3,25-3,50 | 3062 |
| miniS&P500-3 | 3075 | 3,25-3,50 | 3072 |

| Trade Ribasso | Vendita sotto | Take-Profit (punti) | Stop-Loss sopra |
|-------------------------|----------------------|----------------------------|------------------------|
| Eurostoxx-1 | 3100 | 9-10 | 3108 |
| Eurostoxx-2 | 3080 | 11-12 | 3090 |
| Eurostoxx-3 | 3050 | 11-12 | 3060 |
| Dax-1 | 11750 | 26-27 | 11775 |
| Dax-2 | 11680 | 26-28 | 11705 |
| Dax-3 | 11600 | 26-28 | 11625 |
| Fib-1 | 18420 | 55-70 | 18470 |
| Fib-2 | 18300 | 55-60 | 18350 |
| Fib-3 | 18200 | 55-60 | 18250 |
| miniS&P500-1 | 3025 | 3,25-3,50 | 3028 |
| miniS&P500-2 | 3015 | 3,25-3,50 | 3018 |
| miniS&P500-3 | 3000 | 3,25-3,50 | 3003 |

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 maggio ed aggiornati alle ore 08:40 di oggi 12 giugno:



Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – ciclo partito il 4 giugno e che ieri si è indebolito. Potrebbe terminare entro oggi; poi potremmo avere 2-3 gg di prevalenza rialzista;

- Ciclo Giornaliero – struttura poco chiara, ma si potrebbe far partire ieri intorno alle ore 14:30 ed è leggermente debole. Potrebbe proseguire così e poi trovare un minimo conclusivo entro le ore 15:30. A seguire un nuovo Ciclo la cui fora dipenderà dalla partenza o meno di un nuovo Giornaliero.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera correzione potrebbe portare a 1,1275-1,1260-1,1240 cosa che confermerebbe un Settimanale in debolezza;
- dal lato opposto una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a 1,1330-1,1350- - valori oltre 1,1370 sarebbero più compatibili con un nuovo Settimanale o comunque con una differente sua struttura.

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> | 1,1330 | 0,0008-0,0009 | 1,1323 |
| <u>Trade Rialzo-2</u> | 1,1350 | 0,0009-0,0010 | 1,1342 |
| | <u>Vendita sotto</u> | <u>Take-Profit</u> | <u>Stop-Loss sopra</u> |
| <u>Trade Ribasso-1</u> | 1,1275 | 0,0008-0,0009 | 1,1282 |
| <u>Trade Ribasso-2</u> | 1,1260 | 0,0009-0,0010 | 1,1268 |

Bund

- Ciclo Settimanale – è partita una nuova fase in tempi idonei sul minimo del 5 giugno pomeriggio ed ha una buona forza che ieri è aumentata. Potremmo avere 1 gg di lateralità- poi 2 gg di indebolimento per andare alla chiusura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 08:20 ed ha una buona forza. Potremmo già essere su n nuovo Ciclo atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera di forza potrebbe portare a 175,35-175,55-175,75- ciò confermerebbe forza sul Settimanale;
- dal lato opposto un leggero indebolimento potrebbe portare a 174,90-174,70-174,50- valori inferiori ridurrebbero la forza 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 | 175,35 | 0,08-0,09 | 175,28 |
| Trade Rialzo-2 | 175,55 | 0,09-0,10 | 175,47 |
| | Vendita sotto | Take-Profit | Stop-Loss sopra |
| Trade Ribasso-1 | 174,90 | 0,08-0,09 | 174,97 |
| Trade Ribasso-2 | 174,70 | 0,08-0,09 | 174,87 |

Operatività (che personalmente sto seguendo)

- Assumere qualsiasi posizione al rialzo con le Opzioni sugli Indici Azionari ritengo che oramai sia rischioso, soprattutto alla luce della fase “euforica” attuale.

Solo dopo uno scarico (fine ciclo Trimestrale) e la partenza di una nuova fase ciclica ha senso in termini di Remunerazione/Rischio.

- In un report pubblicato il 14 maggio ho parlato di una possibile operatività al ribasso sul Nasdaq100 (che personalmente ho fatto).

- L’8 maggio pomeriggio scrivevo che avrei fatto Vertical Put debit Spread sul mercato Usa. Ho scelto la scadenza settembre:

- per miniS&P500 sopra 2900: acquisto Put 2850- vendita Put 2800

- per miniNasdaq sopra 9100: acquisto Put 9000- vendita Put 8800.

Come strategia dinamica si chiudono le Put vendute se avranno perso oltre il 60% (valore cambiato) del loro valore.

In alternativa (forse migliore e che è quella che ho scelto) ho acquistato Put scadenza settembre su miniS&P500 e miniNasdaq, molto out of the money. Punto 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. Stamattina penso di chiudere in perdita almeno metà posizioni e spostarmi su scadenza dicembre scegliendo gli strike in modo da spendere quanto incassato. Lo trovo conveniente in termini di fattore Volatilità e di fattore Tempo.

- Come scrivevo il 25 marzo e poi il 26 marzo, per gli Usa ho fatto operazione moderatamente al ribasso con (25 marzo) Vertical Put debit Spread su scadenza giugno. Ho ridotto la perdita con una gestione dinamica della posizione.

- Per l’Eur/Usd ho fatto vari acquisti. 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 attendo di vedere meglio come è messa la fase ciclica Trimestrale per aprire nuove posizioni, soprattutto al rialzo, ma ora non è il momento.

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).