

**13-lug-2020**

***Commento Generale***

I Mercati Azionari hanno dato una buona dimostrazione di forza Venerdì con un rialzo in linea retta. Vedremo se questa forza sarà confermata in settimana o se si tornerà in una fase di apatia senza una chiara e direzionalità (questo dal 10 giugno), 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.

**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; i valori medi sono in leggera diminuzione 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 simile al Vix, ma con una positività leggermente inferiore.

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

Giappone (Nikkei225)	+2,22%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,93%
Hong Kong (Hang Seng)	+0,73%
Cina (Shanghai)	+1,26%
Taiwan (Tsec)	+1,14%
India (Bse Sensex):	+0,46%

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 *Positivo*.

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

Oggi non vi sono dati di particolare rilievo per i Mercati Finanziari.

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

**Settimanale** - dati a 15 minuti a partire dal 26 giugno e aggiornati alle ore 08:40 di oggi 13 luglio - la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



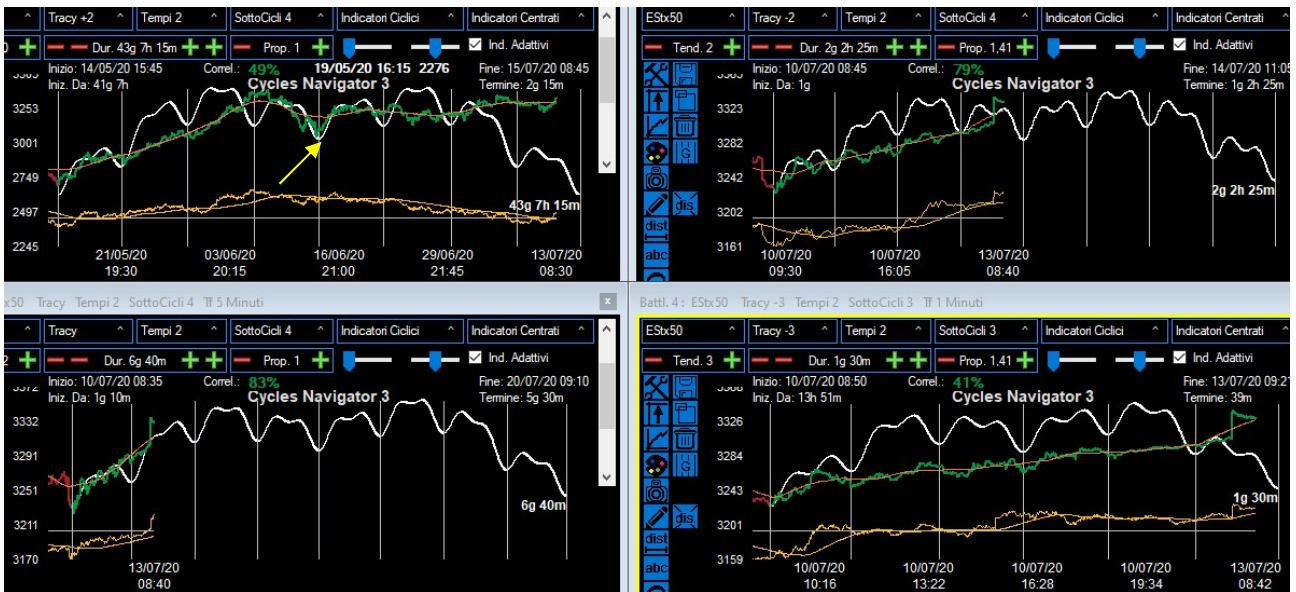
Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) sono al ribasso per tutti i Mercati dal 7 luglio.

**Analizziamo il ciclo Settimanale** – la situazione è più chiara sul miniS&P500 dove la partenza del Ciclo è stata sul minimo del 9 luglio e con una giornata del 10 luglio su nuovi massimi rispetto a quelli del precedente ciclo Settimanale (il 7 luglio). Per i Mercati Europei non si può che fare partire il nuovo Settimanale sul minimo del 10 luglio mattina, ma restano molte perplessità sulle forme precedenti. Poiché siamo nella parte iniziale del ciclo è più probabile avere 2 gg a prevalenza rialzista- poi si valuterà.

Resta una fase ciclica con molte anomalie si varie strutture.

**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 13 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. Vi sono 2 possibilità.

1- Ciclo lungo a cui manca una breve correzione per andare a chiudere entro il 17 luglio o poco oltre.

2- Ciclo differente da come si vede in figura e partito sul minimo del 15 giugno (vedi freccia gialla); in questo caso si potrebbe procedere a prevalenza rialzista, ma restano altre possibilità

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – ciclo partito sul minimo del 10 luglio mattina per l'Europa (9 luglio per il miniS&P500). Si potrebbe proseguire per 2 gg a leggera prevalenza rialzista, ma vi sono varie anomalie cicliche.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 - dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – è partito il 10 luglio intorno alle ore 08:50 ed ha una buona 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 08:50 ed ha avuto una regolare spinta. Potrebbe trovare un minimo relativo conclusivo a breve. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista. 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 leggera forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3340-3360-3380

- Dax: 12870-12930-13000

- Fib: 20100-20200-20300

- miniS&P500: 3205-3215-3225

Valori oltre quello sottolineato darebbero forza ai cicli superiore al Settimanale;

- dal lato opposto una correzione potrebbe portare:
- Eurostoxx: 3300-3280-3260
- Dax: 12750-12650-12550
- Fib: 19850-19750-19650
- miniS&P500: 3180-3170-3160-3150

Valori sotto quello sottolineato ridurrebbero la forza del Settimanale.

**N.B.:** in generale vi sono varie anomalie sulle strutture cicliche. Ciò può condurre a falsi segnali. In tal senso è meglio ridurre il rischio diminuendo il numero di contratti e stop-loss e take-profit.

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

<b><u>Trade Rialzo</u></b>	<b><u>Acquisto sopra</u></b>	<b><u>Take-Profit (punti)</u></b>	<b><u>Stop-Loss sotto</u></b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3340	8-9	3333
<b>Eurostoxx-2</b>	3360	9-10	3352
<b>Eurostoxx-3</b>	3380	9-10	3372
<b>Dax-1</b>	12870	21-22	12850
<b>Dax-2</b>	12930	21-22	12910
<b>Dax-3</b>	13000	21-22	12980
<b>Fib-1</b>	20100	45-50	20060
<b>Fib-2</b>	20200	55-60	20150
<b>Fib-3</b>	20300	55-60	20250
<b>miniS&amp;P500-1</b>	3205	3,25-3,50	3202
<b>miniS&amp;P500-2</b>	3215	3,25-3,50	3212
<b>miniS&amp;P500-3</b>	3225	3,25-3,50	3222

<b><u>Trade Ribasso</u></b>	<b><u>Vendita sotto</u></b>	<b><u>Take-Profit (punti)</u></b>	<b><u>Stop-Loss sopra</u></b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3300	8-9	3327
<b>Eurostoxx-2</b>	3280	8-9	3287
<b>Eurostoxx-3</b>	3260	9-10	3268
<b>Dax-1</b>	12750	21-22	12770
<b>Dax-2</b>	12700	21-22	12720
<b>Dax-3</b>	12650	26-27	12675
<b>Fib-1</b>	19850	45-50	19890
<b>Fib-2</b>	19750	45-50	19790
<b>Fib-3</b>	19650	55-60	19700
<b>miniS&amp;P500-1</b>	3180	3,25-3,5	3183
<b>miniS&amp;P500-2</b>	3170	3,25-3,5	3173
<b>miniS&amp;P500-3</b>	3160	3,25-3,5	3163

*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 26 giugno ed aggiornati alle ore 08:40 di oggi 13 luglio:**



## Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – sembra partito in tempi idonei il 10 luglio mattina ed ha una discreta forza. Potrebbe procedere con prevalenza rialzista per 2 gg- oi si valuterà.

- Ciclo Giornaliero – è partito venerdì intorno alle ore 09:10 ed ha una buona forza. Potrebbe trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 10. A seguire un nuovo Giornaliero a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore prevalenza rialzista potrebbe portare a 1,1350- 1,1370- 1,1390- cosa che confermerebbe forza sul Settimanale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1295-1,1275-valori inferiori toglierebbero forza al 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>	1,1350	0,0009-0,0010	1,1342
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1370	0,0009-0,0010	1,1362
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1295	0,0008-0,0009	1,1302
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1275	0,0009-0,0010	1,1283

## Bund

- Ciclo Settimanale – è partito il 2 luglio mattina e dal 10 luglio pomeriggio sta perdendo forza in tempi idonei. Potrebbe procedere leggermente debole per 1 gg (sino a 2) per andare a chiudere il ciclo.

- Ciclo Giornaliero – è partito venerdì introno alle ore 08:10 ed è debole. Potrebbe trovare a breve un minimo conclusivo. A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera correzione potrebbe portare a 176,20- 176- valori inferiori a 175,80 toglierebbero decisamente forza al Settimanale;
- dal lato opposto un leggero recupero potrebbe portare a 176,50- valori superiori a 176,70 ridarebbero forza Settimanale che potrebbe mutare forma.

- 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>	176,50	0,08-0,09	176,43
<b>Trade Rialzo-2</b>	176,70	0,09-0,10	176,52
	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Trade Ribasso-1</b>	176,20	0,09-0,10	176,28
<b>Trade Ribasso-2</b>	176,00	0,09-0,10	176,08

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

- L'incertezza degli Indici Azionari se proseguire al rialzo o avere una correzione sembrerebbe una situazione idonea per fare una operazione bi-direzionale con il mio classico Long Strangle Stretto Asimmetrico: Tuttavia la Volatilità resta piuttosto elevata e ciò rende poco profittevole tale strategia.

- Il 30 giugno mattina ho aggiunto un'Operatività al ribasso (rischiosa visto i continui ripensamenti dei mercati azionari) 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 oltre 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.

- 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\$ liquiderò metà della posizione rimanente (sia sul Crude Oil che Brent).

**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).

