

**14-ago-2020**

***Commento Generale***

I dati economici vengono costantemente ignorati dagli Indici Azionari che rimangono mediamente forti, trainati soprattutto dagli Usa. Anche la situazione Intermarket (approfondita ieri) sembra migliorare a favore dell'azionario.

Oramai tutti gli operatori sono focalizzati sull'incontro Usa-Cina di domani per discutere di accordi economici.

Da qui capiranno se agosto potrà essere un mese tranquillo, o se (come in altri anni) vi sarà volatilità in crescita.

Nei consueti approfondimenti del fine settimana vedremo di collocare il tutto in un quadro ciclico più generale.

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 in leggera crescita 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.

**Valori Borse Asia/Pacifico (ore 09:00):**

Giappone (Nikkei225)	+0,17%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,61%
Hong Kong (Hang Seng)	+0,36%
Cina (Shanghai)	+1,13%
Taiwan (Tsec)	+0,25%
India (Bse Sensex):	+0,49%

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 sulla Produzione Industriale della Cina è stato poco sotto le attese; la Disoccupazione è stata secondo le attese.

<b><u>Ora</u></b>	<b><u>Dato</u></b>	<b><u>Rilevanza</u></b>
Ore 11:00	PIL Eurozona	<u>3</u>
Ore 11:00	Bilancia Commerciale Eurozona	<u>2</u>
Ore 14:00	Bilancia Commerciale India	<u>1</u>
Ore 14:30	Vendite al Dettaglio Usa	<u>2</u>
Ore 15:15	Produzione Industriale Usa	<u>2</u>
Ore 16:00	Indice Fiducia Università 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).

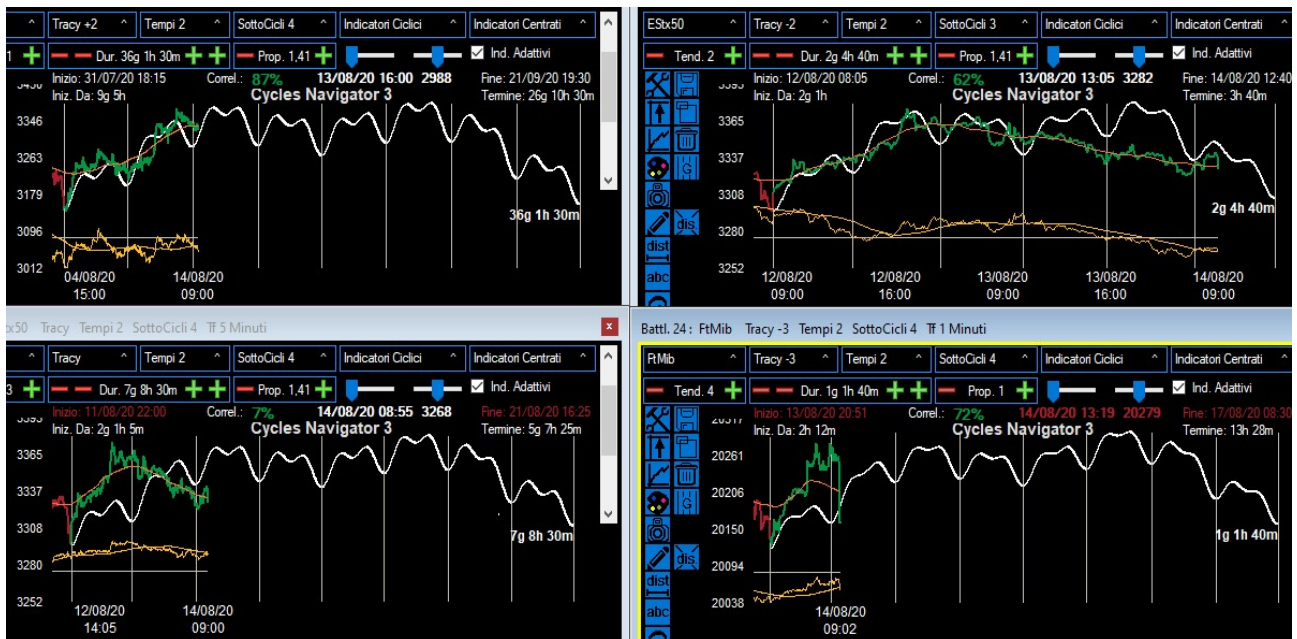
**Vediamo ora i 4 future su Indici Azionari che seguono per valutare soprattutto il Ciclo Settimanale** - dati a 15 minuti a partire dal 31 luglio e aggiornati alle ore 09:00 di oggi 14 agosto - la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) sono Neutrali (ma con forza precedente) per i Mercati Europei, un po' più debole per il miniS&P500.

**Analizziamo il ciclo Settimanale** – ciclo partito sul minimo del 12 agosto mattina e che ha una discreta forza. Potrebbe procedere mediamente in forza per 2-3 gg. Tuttavia, come detto sopra, i colloqui Usa-Cina di domani peseranno sull'andamento di tutti i principali Mercati. In tal senso la giornata di oggi potrebbe essere mediamente di attesa (laterale) per molti Mercati.

**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 14 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) – è 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 sul minimo del 12 agosto ed ha una discreta forza. Potrebbe proseguire a leggera prevalenza rialzista per 2-3 gg.

- 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 12 agosto mattina ed ha una buona forza. Potrebbe terminare a breve. Il nuovo ciclo è atteso a leggera prevalenza rialzista.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – sembra partito ieri intorno alle ore 21. In tal senso è atteso procedere a leggera prevalenza rialzista e poi nel pomeriggio (diciamo dopo ore 15) senza particolare forza. Chiaramente discese sotto il minimo iniziale porterebbero a differenti valutazioni cicliche.

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: 3350-3375-3390
- Dax: 13200-13100-13200
- Fib: 20300-20480- 20600
- miniS&P500: 3383-3390-3400

Valori oltre quello sottolineato confermerebbero forza generale.

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

- Eurostoxx: 3310-3290-3275
- Dax: 12900-12800-12700
- Fib: 20000-19900-19800
- miniS&P500: 3365-3355-3345-3320

Valori verso quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale che perde forza.

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

<b>Trade Rialzo</b>	<b>Acquisto sopra</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sotto</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3350	8-9	3343
<b>Eurostoxx-2</b>	3375	8-9	3368
<b>Eurostoxx-3</b>	3390	9-10	3382
<b>Dax-1</b>	13020	21-22	13000
<b>Dax-2</b>	13100	21-22	13080
<b>Dax-3</b>	13150	21-22	13130
<b>Fib-1</b>	20300	45-50	20260
<b>Fib-2</b>	20480	55-60	20430
<b>Fib-3</b>	20600	55-60	20550
<b>miniS&amp;P500-1</b>	3383	3,25-3,50	3380
<b>miniS&amp;P500-2</b>	3390	3,25-3,50	3387
<b>miniS&amp;P500-3</b>	3400	3,25-3,50	3397

<b>Trade Ribasso</b>	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3310	8-9	3317
<b>Eurostoxx-2</b>	3290	8-9	3297
<b>Eurostoxx-3</b>	3275	9-10	3283
<b>Dax-1</b>	12900	21-22	12920
<b>Dax-2</b>	12850	21-22	12870
<b>Dax-3</b>	12800	21-22	12820
<b>Fib-1</b>	20000	45-50	20040
<b>Fib-2</b>	19900	55-60	19950
<b>Fib-3</b>	19800	55-60	19850
<b>miniS&amp;P500-1</b>	3365	3,25-3,5	3368
<b>miniS&amp;P500-2</b>	3355	3,25-3,5	3358
<b>miniS&amp;P500-3</b>	3345	3,25-3,5	3348

*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 31 luglio ed aggiornati alle ore 09:00 di oggi 14 agosto:



## Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – è partita una nuova fase sul minimo del 12 agosto mattina ed ha una buona forza. Potrebbe procedere per 2-3 gg a leggera prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri sera intorno alle ore 21:00 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così sino al primo pomeriggio e poi dopo le ore 15 perdere forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 1,1840-1,1865; ciò confermerebbe forza sul nuovo Settimanale; oltre c'è 1,1885;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1790-1,1770 – valori inferiori a 1,1755 farebbero perdere 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>	1,1840	0,0008-0,0009	1,1833
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1865	0,0009-0,0010	1,1857
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1790	0,0008-0,0009	1,1797
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1770	0,0008-0,0009	1,1777

## Bund

- Ciclo Settimanale – è partito un nuovo ciclo sul minimo del 6 agosto mattina e dall'11 agosto si è indebolito. Potrebbe procedere a leggera prevalenza ribassista per andare a chiudere il ciclo nel pomeriggio (ma non si possono escludere prolungamenti).

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 15:50 ed è leggermente debole. Potrebbe procedere così per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16. La forza del successivo Giornaliero dipende dalla partenza o meno di un nuovo Settimanale.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore debolezza potrebbe portare a 175,25-175,00-174,80- ciò porterebbe debolezza generale;
- dal lato opposto un leggero recupero potrebbe portare a 175,75-176- – valori superiori a 176,25 sarebbero più compatibili con un nuovo Settimanale in atto.

- 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>	175,75	0,08-0,09	175,68
<b>Trade Rialzo-2</b>	176,00	0,08-0,09	175,93
	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Trade Ribasso-1</b>	175,25	0,08-0,09	175,32
<b>Trade Ribasso-2</b>	175,00	0,09-0,10	175,08

### **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. Per miniS&P500 sopra 3320 ed ancor di più sopra 3350 aveva senso chiudere in utile ; 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 intendevo 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.

- Mi restano operazioni al ribasso sul miniS&P500 (aperte a maggio e modificate a giugno) con delle Put scadenza dicembre.

- 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. Potrei aprire posizioni al rialzo per Bund ben sotto 175 punti. Tuttavia lo farei su scadenze di Opzioni ottobre che hanno come sottostante il Bund future scadenza dicembre e pertanto devo ponderare gli strike. Metterò più tardi questa operazione.

### **ETF**

- 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 1925\$.

- 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 25,5\$ potrei acquistarne per quantità pari ad 1/3.

### **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).