

14-lug-2020

Commento Generale

I Mercati Azionari proseguono restano in fase di ripresa, ma non hanno ancora raggiunto i massimi del 9 giugno. Rimane una fase in cui gli operatori professionali non riescono a decidere se acquistare ancora, o alleggerire per portare a casa un po' di extra profitti.

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

- curva in leggera salita sulle prime 4 scadenze, poi in discesa (backwardation); i valori medi sono stabili rispetto alla chiusura di ieri – siamo in una fase di sentiment leggermente Positivo ed in leggero peggioramento.

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

situazione assai simili al Vix, ma leggermente meno positiva.

Valori Borse Asia/Pacifico (chiusura):

Giappone (Nikkei225)	-0,87%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,78%
Hong Kong (Hang Seng)	-1,08%
Cina (Shanghai)	-0,86%
Taiwan (Tsec)	-0,028%
India (Bse Sensex):	-1,45%

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 Bilancia Commerciale della Cina è stato sotto le attese.

Il dato sulla Produzione Industriale del Giappone è stato poco sotto le attese.

Questa mattina il dato sulla Pil Mensile Uk è stato sopra le attese.

Questa mattina il dato sull'Inflazione in Germania è stato secondo le attese.

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 11:00	Sentiment (Zew) su Economia Europea	<u>2</u>
Ore 11:00	Produzione Industriale Eurozona	<u>3</u>
Ore 12:00	Ottimismo Piccole Imprese	<u>2</u>
Ore 14:30	Inflazione Usa	<u>2</u>
Ore 16:00	Fiducia consumatori Usa	<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

Trimestrale - dati a 1 ora a partire da inizio marzo e aggiornati alle ore 08:40 di oggi 14 luglio - la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



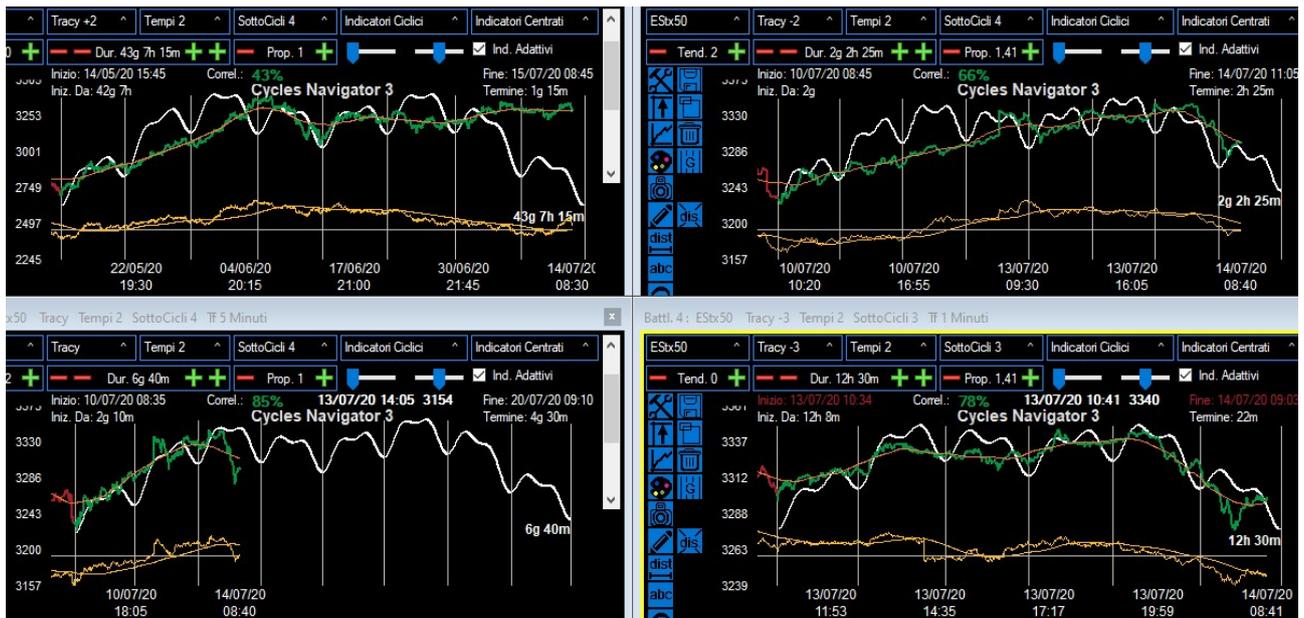
Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Trimestrale-associato a quello inferiore) hanno girato al Rialzo da inizio luglio per tutti i Mercati.

Dal punto di vista ciclico, il ciclo Trimestrale è partita una nuova fase sui minimi del 19 marzo per l'Europa - il 23 marzo per l'S&P500. Il rialzo persistente (anche se debole) a partire dal minimo del 15 giugno (vedi freccia blu) pone una serie di dubbi.

- 1- Ciclo che si allunga ed a cui manca una correzione (anche di pochi giorni) per andare a chiudere intorno al 17 luglio (o poco oltre) con valori almeno verso i minimi del 15 giugno; poi, con un nuovo ciclo Intermedio, si potrebbe avere una nuova spinta rialzista.
- 2- Ciclo breve e terminato sul minimo del 15 giugno e che per ora non ha forza; in tal caso potrebbe proseguire con leggera forza sino a circa fine luglio. Poi si valuterà.

Tutte queste ipotesi racchiudono delle forme cicliche piuttosto anomale e con alcune conformazioni fuori statistica.

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx 50 future con l'ultima versione del Software Cycles Navigator e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 08:40 di oggi 14 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 analoghe a quelle scritte più sopra.

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 1-2 gg a leggera prevalenza rialzista, anche se il deciso ribasso di ieri sera ha ridotto la forza di questo ciclo.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 - dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – è un ciclo con forze differenti tra Europa e Usa e poco attendibile.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 10:40 ed improvvisamente ieri sera si è indebolito. Potremmo già essere su un nuovo ciclo atteso a leggera prevalenza rialzista. Tuttavia il deciso ribasso di ieri sera ha reso instabile la struttura ciclica.

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

- un leggero recupero di forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3325-3345-3360

- Dax: 12650-12750-12800

- Fib: 19820-19920-20000

- miniS&P500: 3175-3185-3195-3205

Valori oltre quello sottolineato ridarebbero forza al Settimanale;

- dal lato opposto una correzione potrebbe portare:

- Eurostoxx: 3275-3255-3240
- Dax: 12550-12500-12400
- Fib: 19600-19500-19400
- miniS&P500: 3140-3130-3120-3110

Valori sotto quello sottolineato annullerebbero 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:

<u>Trade Rialzo</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
Eurostoxx-1	3325	8-9	3318
Eurostoxx-2	3345	8-9	3338
Eurostoxx-3	3360	9-10	3352
Dax-1	12650	21-22	12630
Dax-2	12700	21-22	12680
Dax-3	12750	21-22	12730
Fib-1	19820	45-50	19780
Fib-2	19920	45-50	19880
Fib-3	20000	55-60	19950
miniS&P500-1	3175	3,25-3,50	3172
miniS&P500-2	3185	3,25-3,50	3182
miniS&P500-3	3195	3,25-3,50	3192

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-1	3275	8-9	3382
Eurostoxx-2	3255	9-10	3263
Eurostoxx-3	3240	9-10	3248
Dax-1	12550	21-22	12570
Dax-2	12500	21-22	12520
Dax-3	12450	26-27	12475
Fib-1	19600	45-50	19640
Fib-2	19500	55-60	19550
Fib-3	19400	55-60	19450
miniS&P500-1	3140	3,25-3,5	3143
miniS&P500-2	3130	3,25-3,5	3133
miniS&P500-3	3120	3,25-3,5	3123

Avvertenza.: leggere attentamente a fondo report le Regole di Trading che Io utilizzo.

Vediamo anche il grafico per Euro/Dollaro e Bund - dati ad 1 ora a partire da inizio marzo ed aggiornati alle ore 08:40 di oggi 14 luglio:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – la struttura ciclica sembra partita, con delle anomalie sui minimi del 19 marzo. Questo ciclo potrebbe avere una sorte simile a quanto scritto per gli Indici Azionari a cui spesso è imparentato come tempi (soprattutto con l’S&P500). Abbiamo 2 possibilità.

1- ciclo terminato sul minimo del 22 giugno (vedi freccia blu); il nuovo ciclo per ora non ha forza, ma avrebbe tempo almeno sin ad inizio agosto per esprimere una spinta rialzista.

2- ciclo più lungo che può avere una correzione in settimana e scendere sotto i minimi del 22 giugno; solo con una nuova fase ciclica si potrebbe avere una fase di buona spinta.

- Ciclo Settimanale – è partito in tempi idonei il 10 luglio mattina ed ha una discreta forza. Potrebbe procedere con prevalenza rialzista per 1-2 gg- oi si valuterà.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 11:00 ed ha una leggera forza. Potrebbe ridurre la sua spinta e trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 11. A seguire un nuovo Giornaliero a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore prevalenza rialzista potrebbe portare a 1,1375- 1,1400- cosa che confermerebbe forza sui cicli superiori al Settimanale;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1325-1,1300-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>	1,1375	0,0009-0,0010	1,1367
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1400	0,0009-0,0010	1,1392
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1325	0,0008-0,0009	1,1332
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1300	0,0009-0,0010	1,1308

Bund

N.B.: dall’8 giugno mattina si è passati al contratto scadenza settembre che quota 3 punti (qui dette figure) in più di quello a scadenza giugno.

- Ciclo Trimestrale – è partito un nuovo ciclo in anticipo sul minimo del 5 giugno ed ha una buona forza. Sul minimo del 2 luglio (vedi freccia rossa) sembra terminato il 1° sotto-ciclo Mensile. Se

così fosse potremmo avere una fase mediamente rialzista sino a circa il 23 luglio. Poi ci potrebbe essere una perdita di forza.

- Ciclo Settimanale – sembra partito in tempi idonei il 13 luglio pomeriggio (ma servono conferme) ed ha una leggera forza. Se così fosse si potrebbe procedere a leggera prevalenza rialzista per 2 gg. Tuttavia restano dei dubbi, visto che anche il ciclo Settimanale dell'azionario è in fase rialzista. In tal senso, discese verso i minimi di ieri porterebbero a differenti valutazioni cicliche.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 17:00 ed ha una buona forza. Potrebbe proseguire così per la mattina e poi perdere forza nel pomeriggio per trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 18. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- un leggero recupero potrebbe portare a 176,25-176,50- valori superiori confermerebbero un nuovo Settimanale in atto;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 175,75- valori inferiori e verso 175,50 ci direbbero di una differente struttura 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	176,25	0,08-0,09	176,18
Trade Rialzo-2	176,50	0,09-0,10	176,42
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	175,75	0,08-0,09	176,82
Trade Ribasso-2	175,50	0,09-0,10	175,58

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.

ETF:

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

- Dal 31 gennaio pomeriggio suggerivo il seguente ETF 3xshort sui Mercati Emergenti (Isin: IE00BYTYHM11), alla luce dell'irrealistico recupero soprattutto della Borsa di Shanghai. Ho ancora in carico queste posizioni. Come ho scritto il 20 marzo mattina ho chiuso in forte utile metà posizione. Le restanti le ho chiuse il 25 marzo mattina, sempre in deciso utile. Il timing è stato decisamente buono.

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.

- 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. Potrei chiudere 1/3 della posizione per valori oltre 141.

- 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).

- Etn Oro Physical Gold (Oro) (Isin: JE00B1VS3770), dicevo che ero disposto ad acquistare su delle correzioni sotto 1600\$; poi ho scritto che era meglio attendere. Ho acquistato il 18 marzo mattina per valori intorno a 1500\$ - tengo liquidità per almeno altri 2 ingressi, eventualmente anche sulla forza. Potrei entrare ancora con una cifra pari ad 1/3 di quanto già investito, per valori sotto 1650\$.

- Sembra interessante anche l'Argento - Etn Oro 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. Potrei acquistare ancora per valori sotto 16,5\$.

- 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 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).