

**15-giu-2020**

***Commento Generale***

I Mercati Azionari negli ultimi 2 gg della scorsa Settimana si sono accorti che esiste anche il ribasso. Anche la mattinata di oggi si apre in debolezza. Difficile dire se sia iniziata la tanto attesa correzione. Su base ciclica questa debolezza era più attesa da questa settimana, ma qualsiasi nuova parola di Fed e Bce potrebbero sempre riportare ad uno “sconsiderato” ottimismo.

Una correzione, oltre che fisiologica, sarebbe salutare per questo recupero di forza, poiché consentirebbe di entrare a molti operatori che non hanno partecipato a questa fase di rialzo, dopo i minimi di marzo, decisamente inattesa come tempi e come forze.

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

- curva in discesa (backwardation) su tutte le scadenze; la pendenza è peggiorata; i valori medi sono saliti rispetto alla chiusura di venerdì – siamo in una fase di sentiment Neutrale ed in peggioramento.

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)	-3,31%
Australia (Asx All Ordinaries)	-1,86%
Hong Kong (Hang Seng)	-2,10%
Cina (Shanghai)	-0,62%
Taiwan (Tsec)	-1,08%
India (Bse Sensex):	-2,10%

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 Negativo.

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

Questa notte il dato sulla Produzione Industriale e le Vendite al Dettaglio della Cina sono state poco sotto le attese.

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

<b>Ora</b>	<b>Dato</b>	<b>Rilevanza</b>
Ore 10:00	Inflazione Italia	<u>1</u>
Ore 11:00	Bilancia Commerciale Eurozona	<u>2</u>
Ore 14:30	Indice Manifatturiero NY Empire State	<u>2</u>
Ore 15:15	Bilancia Commerciale India	<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 dall’1 giugno e aggiornati alle ore 08:40 di oggi 15 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** – la discesa di stamattina sotto i minimi di venerdì pone dei dubbi sulla struttura ciclica. A questo punto sembrerebbe più idoneo un Settimanale partito sui minimi del 9 giugno e che può proseguire per 2-3 gg in debolezza. L'alternativa (per ora meno probabile) sarebbe quella di un ciclo partito sul minimo dell'11 giugno sera (vedi freccia blu). In tal caso potremmo avere 5 gg mediamente in debolezza. Ricordo che mediamente in debolezza non significa ribasso continuo, ma possono esservi alleggerimento (rimbalzi) di direzione contraria.

**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 15 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 che è diminuita solo negli ultimi 2-3 gg. Sembra partita una fase di debolezza con circa 1 settimana di anticipo. Questa debolezza potrebbe proseguire mediamente sino a fine ciclo che potrebbe essere entro fine mese.
- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – ciclo che sembra più corretto farlo partire sul minimo del 9 giugno e che è già debole. Più sopra ho descritto le sue potenzialità e non mi ripeto.
- 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'11 giugno sera ed è debole. Potrebbe proseguire mediamente debole.
- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – sembra partito venerdì intorno alle ore 19:50 ed è già debole. Potrebbe proseguire mediamente debole.

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

- un ulteriore indebolimento correzione potrebbe portare:
- Eurostoxx: 3050-3025-3000-2980
- Dax: 11550-11430-11340-11250
- Fib: 18300-18200-18000
- miniS&P500: 2925-2915-2900-2880

Valori sui livelli successivi confermerebbero un Settimanale debole.

- dal lato opposto, un leggero recupero di forza potrebbe portare a:
- Eurostoxx: 3100-3130-3160-3185-3210
- Dax: 11700-11800-119000-12000-12180
- Fib: 18550-18750-19000-19170
- miniS&P500: 2970-3000-3025-3050

Valori oltre quello sottolineato toglierebbero debolezza al Settimanale, che potrebbe mutare forma.

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>	3100	8-9	3093
<b>Eurostoxx-2</b>	3130	9-10	3122
<b>Eurostoxx-3</b>	3160	9-10	3152
<b>Dax-1</b>	11700	21-22	11680
<b>Dax-2</b>	11800	21-22	11780
<b>Dax-3</b>	11900	21-22	11880
<b>Fib-1</b>	18450	45-50	18410
<b>Fib-2</b>	18550	45-50	18510
<b>Fib-3</b>	18650	55-60	18600
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2970	2,25-2,50	2968
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2980	3,25-3,50	2977
<b>miniS&amp;P500-3</b>	2990	3,25-3,50	2987

<b>Trade Ribasso</b>	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3050	9-10	3058
<b>Eurostoxx-2</b>	3025	11-12	3035
<b>Eurostoxx-3</b>	3000	11-12	3010
<b>Dax-1</b>	11550	26-27	11575
<b>Dax-2</b>	11500	26-28	11525
<b>Dax-3</b>	11450	26-28	11475
<b>Fib-1</b>	18250	55-60	18300
<b>Fib-2</b>	18150	55-60	18200
<b>Fib-3</b>	18000	55-70	18050
<b>miniS&amp;P500-1</b>	2925	3,25-4	2928
<b>miniS&amp;P500-2</b>	2915	3,25-4	2918
<b>miniS&amp;P500-3</b>	2900	3,25-4	2903

*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, '1 giugno ed aggiornati alle ore 08:40 di oggi 15 giugno:



## **Euro/Dollaro**

- Ciclo Settimanale – ciclo partito il 4 giugno e che è in indebolimento. Abbiamo 2 possibilità:  
 1- ciclo che si allunga e che potrebbe avere almeno 1 gg di debolezza per andare a chiudere;  
 2- ciclo terminato sul minimo di venerdì pomeriggio (vedi freccia blu); in tal caso potremmo avere 2 gg a leggera prevalenza rialzista.  
 Per ora l'ipotesi 1 ha delle possibilità in più.

- Ciclo Giornaliero – è partito venerdì intorno alle ore 19:45 e non ha forza. La sua prosecuzione dipende da cosa prevarrà sul ciclo Settimanale.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore correzione potrebbe portare a 1,1210-1,1185-1,11600 cosa che confermerebbe un Settimanale che si allunga;  
 - dal lato opposto un leggero recupero potrebbe portare a 1,1280-1,1300-1,1320- - valori oltre 1,1340 sarebbero più compatibili con un nuovo Settimanale in atto.

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>	1,1280	0,0008-0,0009	1,1273
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1300	0,0009-0,0010	1,1292
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1210	0,0009-0,0010	1,1218
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1185	0,0009-0,0010	1,1193

## Bund

- Ciclo Settimanale – è partita una nuova fase in tempi idonei sul minimo del 5 giugno pomeriggio e mantiene una buona forza anche dopo 6 gg dall'inizio, cosa che allungherà il ciclo. Potremmo avere 1 gg ancora mediamente in forza e poi 1-2 gg di legger indebolimento per andare alla chiusura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri venerdì intorno alle ore 12:00 ed ha una buona forza. Potrebbe ridurre la sua forza e trovare un minimo conclusivo entro le ore 13. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una ulteriore forza potrebbe portare a 176,00-176,20-176,40- cosa che confermerebbe forza sul Settimanale;  
 - dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 175,35-175,15- valori inferiori a 174,90 ridurrebbero la forza del Settimanale.

- Come livelli di Trading Intraday che Io utilizzo in base a quanto vedo ora abbiamo:

<u>Bund</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<u>Trade Rialzo-1</u>	176,00	0,08-0,09	175,93
<u>Trade Rialzo-2</u>	176,20	0,09-0,10	176,12
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	175,35	0,08-0,09	175,42
<u>Trade Ribasso-2</u>	175,15	0,08-0,09	175,22

**Operatività** (che personalmente sto seguendo)

- Assumere qualsiasi posizione al rialzo con le Opzioni sugli Indici Azionari ritengo che resti ancora troppo rischioso.

Meglio attendere un buono scarico (fine ciclo Trimestrale) e la partenza di una nuova fase ciclica ha senso in termini di Remunerazione/Rischio. Pertanto attendo.

- 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. 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.

- 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 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 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).