

18-ago-2020

Commento Generale

Prosegue la fase mediamente di forza dei Mercati Azionari Usa, mentre quelli Europei sono più in una fase di lateralità.

Come detto i grandi operatori non hanno idee e rimangono sulle loro posizioni. Solo un evento esogeno ai Mercati (tensioni geopolitiche) potrebbe smuovere i Mercati che hanno poco interesse per i dati Economici e la vicenda Covid.

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 stabili rispetto alla chiusura di ieri – 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 simili al Vix.

Valori Borse Asia/Pacifico (ore 9):

Giappone (Nikkei225)	-0,20%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,81%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,22%
Cina (Shanghai)	+0,12%
Taiwan (Tsec)	-0,65%
India (Bse Sensex):	+0,50%

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 Neutrale.

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

Oggi come unico dato di rilievo vi è i Permessi di Costruzione Usa (ore 14:30) ed il Vertice Ministri Finanze Eurozona.

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

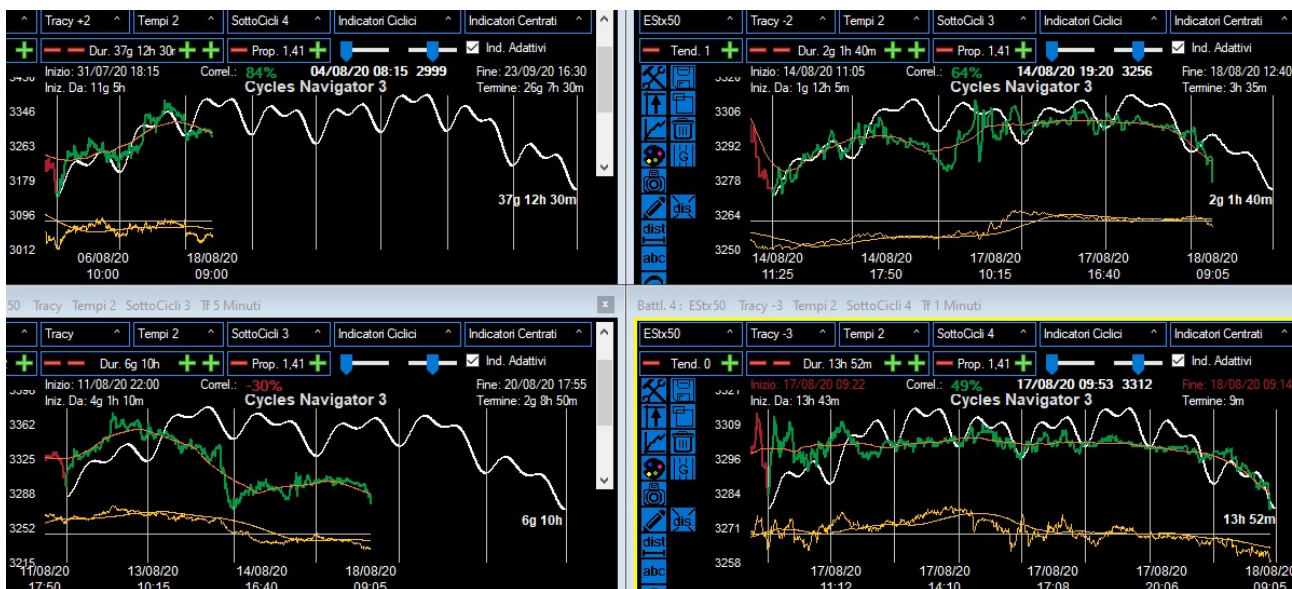
Trimestrale - dati a 1 ora a partire da metà marzo e aggiornati alle ore 09:10 di oggi 18 agosto - la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Trimestrale-associato a quello inferiore) hanno girato al ribasso per l'Europa è ancora al rialzo per l'S&P500.

Dal punto di vista ciclico, il nuovo ciclo Trimestrale è partire sul minimo del 15 giugno. Sul minimo del 30-31 luglio (vedi freccia blu) si è raggiunta la metà ciclo. La fase di forza (più evidente per gli Usa) potrebbe proseguire sino al 21 agosto- poi si valuterà.

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 09:10 di oggi 18 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 21 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 forze differenti tra Europa e Usa. Si potrebbe proseguire per 1 gg senza forza- poi 2 gg di leggera correzione per andare alla chiusura ciclica. Non si può escludere un leggero indebolimento già da oggi.

- 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 14 agosto mattina ed ha una leggera forza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo a breve. Il nuovo Ciclo è atteso senza particolare forza.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 9:25 e non ha forza. Potrebbe partire a breve un nuovo ciclo atteso senza particolare forza (ma potrebbe anche essere debole).

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

-una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3300-3318-3343

- Dax: 12905-12960-13015

- Fib: 19900 -20000-20100

- miniS&P500 (forza differente): 3383-3390-3400

Valori oltre quello sottolineato confermerebbero forza generale.

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

- Eurostoxx: 3265-3250-3230
- Dax: 12780-12670-12600
- Fib: 19700-19600-19500
- miniS&P500 (forza differente): 3365-3350-3340-3320

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

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	3300	9-10	3293
Eurostoxx-2	3318	9-10	3311
Dax-1	12905	22-23	12885
Dax-2	12960	22-23	12940
Fib-1	19900	50-55	19860
Fib-2	20000	60-65	19950
miniS&P500-1	3383	3,50-3,75	3380
miniS&P500-2	3390	3,50-3,75	3387

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3265	10-11	3273
Eurostoxx-2	3250	9-10	3257
Eurostoxx-3	3230	10-11	3238
Dax-1	12780	27-28	12805
Dax-2	12730	22-23	12750
Dax-2	12670	22-23	12690
Fib-1	19700	60-65	19750
Fib-2	19600	60-65	19650
Fib-3	19500	60-65	19550
miniS&P500-1	3365	3,50-3,75	3368
miniS&P500-2	3350	3,50-3,75	3353
miniS&P500-3	3340	3,50-3,75	3343

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 fine marzo ed aggiornati alle ore 09:10 di oggi 18 agosto:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – è partita una nuova struttura ciclica sul minimo del 19 (o 22) giugno. Dal 10 luglio è partito un deciso impulso rialzista. Il 3 agosto (vedi freccia blu) potremmo aver raggiunto la metà ciclo. Questa fase mediamente rialzista potrebbe procedere sino a circa fine agosto - poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – è partita una nuova fase sul minimo del 12 agosto mattina ed ha una buona forza. Potrebbe procedere per 1-2 gg a leggera prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 10:30 ed ha una buona forza. Potrebbe proseguire senza molta forza e trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 11. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 1,1910-1,1930-1,1950 ciò confermerebbe forza generale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1855-1,1830 – valori inferiori a 1,1810 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>	1,1910	0,0009-0,0010	1,1903
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1930	0,0009-0,0010	1,1922
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1855	0,0008-0,0009	1,1862
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1830	0,0008-0,0009	1,1837

Bund

- Ciclo Trimestrale – è partito un nuovo ciclo (in anticipo) sul minimo del 5 giugno ed avuto una buona forza sino a fine mese, poi una lateralità. Il 27 luglio si è raggiunta la metà ciclo (vedi freccia rossa), ma si è già andati sotto tale livello. Si potrebbe procedere senza forza sino al 21 agosto – poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – è partito un nuovo ciclo sul minimo del 13 sera o il 14 agosto mattina. In tal senso potremmo avere 1-2 gg a leggera prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito stamattina intorno alle ore 8 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così sino al pomeriggio (diciamo ore 18).

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 176,60-176,80-177- ciò confermerebbero forza sul nuovo Settimanale;
- dal lato opposto una ulteriore debolezza potrebbe portare a 176,05-175,85 – valori verso 175,65 toglierebbero forza al 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>	176,60	0,09-0,10	176,52
<u>Trade Rialzo-2</u>	176,80	0,09-0,10	176,72
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	176,05	0,08-0,09	176,12

Trade Ribasso-2	175,85	0,08-0,09	175,92
------------------------	--------	-----------	--------

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 (diciamo verso 1,1600) per assumere nuove posizioni al rialzo.

- Per il Bund potrei aprire posizioni al rialzo per valori ben sotto 175 punti. Tuttavia lo farei su scadenze di Opzioni ottobre che hanno come sottostante il Bund future scadenza dicembre che quota circa 2,8 punti (qui dette figure) in meno. Pertanto per Bund settembre sotto 174,5 (ovvero Bund dicembre sotto 171,7) farò operazione rialzista con Vertical Call debit Spread su scadenza ottobre: acquisto Call ottobre 171,5 e vendita Call ottobre 172,5.

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 ho iniziato ad operare sul seguente ETF 3xshort sui Mercati Emergenti (Isin: IE00BYTYHM11), alla luce dell'irrealistico recupero soprattutto della Borsa di Shangai. 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. Come scritto il 3 agosto mattina sono entrato ancora (con quantità pari ad 1/3 di quanto già detengo) su tale Etf per miniS&P500 è sopra 3250.

Metto come riferimento l'S&P500 poiché è chiaro per tutti, pur sapendo che la sua correlazione con l'Etf sopra menzionato non è elevata. Tuttavia eccessi rialzisti degli Usa possono portare ad eccessi rialzisti anche dell'ETF in questione.

- 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. Come avevo scritto ho chiuso in utile 1/3 della posizione per valori oltre 141 (il 13 luglio). Per le restanti attendo.

- 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. 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\$ (il 13 luglio) ho liquidato metà della posizione rimanente (sia sul Crude Oil che Brent). Ora attendo opportunità.

- 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.

- 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 la restante attendo.

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 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 posizioni 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 più elevato messo in Tabella - la stessa cosa vale se si verificano prima i segnali Ribassisti;
- 4- Come gestione della Posizione, quando scrivo Take-Profit 10-12 (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 12 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).