

19-giu-2020

Commento Generale

I Mercati Azionari negli ultimi 3 gg stanno procedente in lateralità. Probabilmente pesano anche le scadenze tecniche di oggi. Con la scadenza dei future vi possono essere dei valori leggermente differenti sui nuovi future scadenza settembre (di questo ne tengo conto nelle consuete tabelle di trading).

Nei consueti approfondimenti del fine Settimane vedremo di capire meglio le prospettive dei Mercati con l'aiuto dell'Analisi Intermarket.

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

- curva in leggera discesa (backwardation) su quasi tutte le scadenze; la pendenza è stabile; i valori medi sono stabili rispetto alla chiusura di ieri – siamo in una fase di sentiment leggermente Positivo, ma instabile.

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

- situazione simile al Vix, ma leggermente meno Positiva.

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

Giappone (Nikkei225)	+0,55%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,31%
Hong Kong (Hang Seng)	+1,06%
Cina (Shangai)	+0,99%
Taiwan (Tsec)	+0,01%
India (Bse Sensex):	+0,95%

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*.

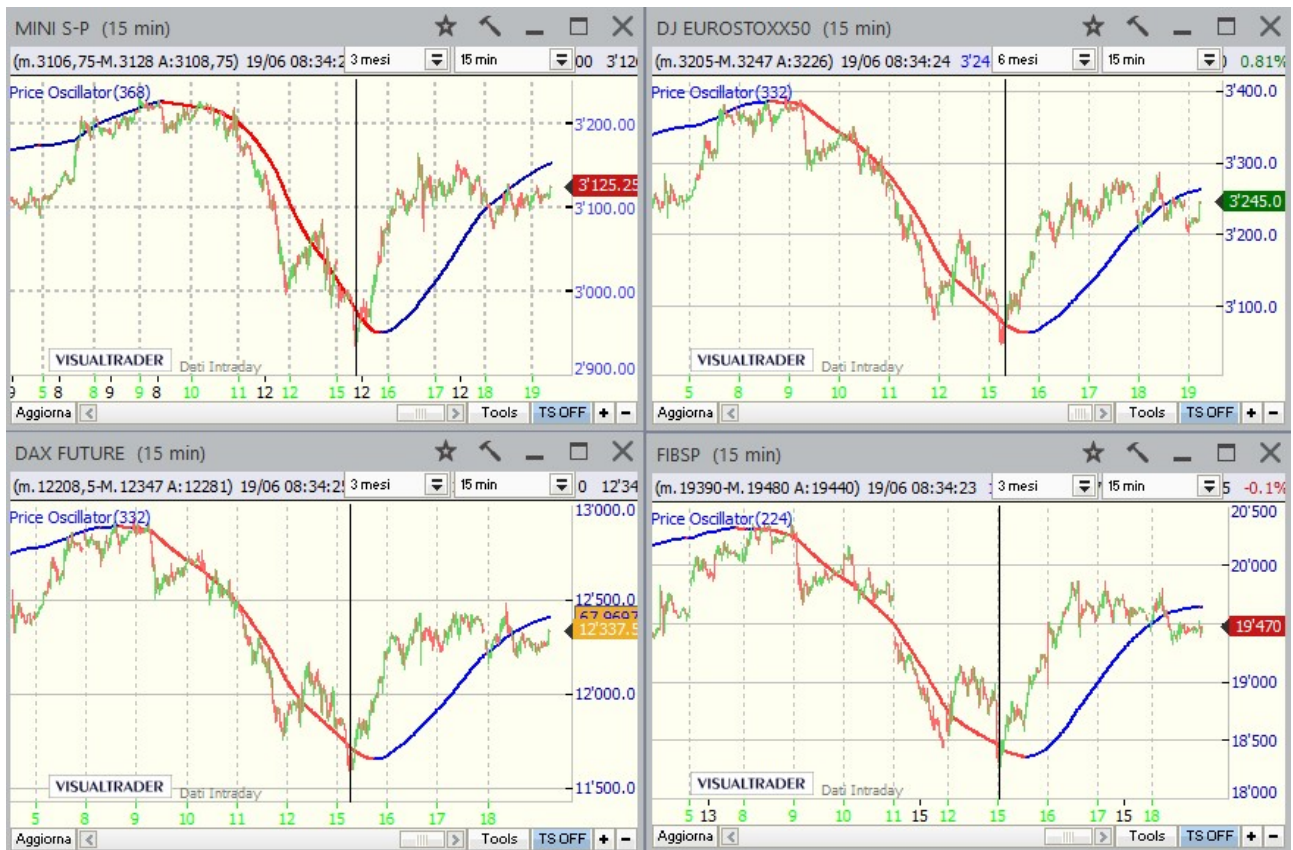
Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo di rilievo per oggi:

Questa notte il dato sulle Vendite al Dettaglio in Australia è stato sotto le attese. Stamattina quello della UK è stato sopra le attese.

L'unico evento di rilievo per oggi è il Summit dei Leader dell'Unione Europea.

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

Settimanale - dati a 15 minuti a partire dal 5 giugno e aggiornati alle ore 08:40 di oggi 19 giugno-
la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:

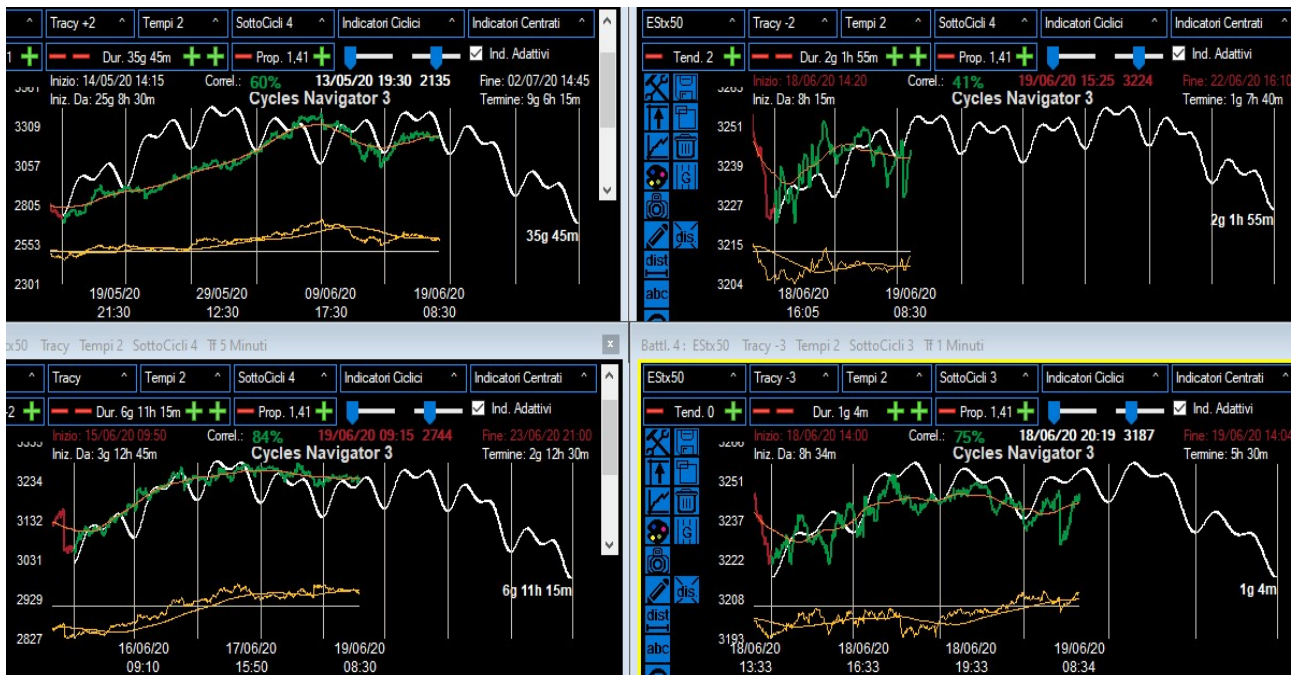


Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) sono al rialzo dal 15 giugno per tutti i Mercati.

Analizziamo il ciclo Settimanale – è partito il 15 giugno, ma il precedente ciclo ha avuto forme anomale. Si potrebbe proseguire senza particolare forza per oggi. Poi mancherebbero 2 gg di leggera correzione per la conclusione ciclica.

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 19 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 che rimane in forza, che con la correzione del 10-11 giugno è diminuita. Potremmo avere una fase di transizione sino a questa settimana (o poco oltre); poi mancherebbe una fase di indebolimento per andare a fine ciclo entro fine mese.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – ciclo partito il 15 giugno, ma con una chiusura precedente poco chiara Potremmo avere 1 gg a bassa direzionalità; poi 2 gg leggermente deboli per chiudere il ciclo.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 - dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – sembra partito il 18 giugno pomeriggio e non ha particolare forza; potrebbe proseguire così.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 14:00 e non ha particolare forza. Potrebbe proseguire così trovare un minimo conclusivo entro le ore 15. Il successivo Giornaliero è atteso senza particolare forza.

Prezzi “critici” da monitorare (tenendo conto dei fattori tempo, volumi e strutture cicliche e quindi possono variare di giorno in giorno) - (con i future scadenza settembre vi possono essere delle differenze sui livelli):

- una leggera correzione potrebbe portare:
- Eurostoxx: 3220-3200-3180
- Dax: 12200-12100-12000
- Fib: 19280-19120-19000
- miniS&P500: 3100-3090-3080-3065

Valori sotto quello sottolineato toglierebbero forza al Settimanale;

- dal lato opposto un ulteriore recupero di forza potrebbe portare a:
- Eurostoxx: 3270-3290-3310
- Dax: 12400-12500-12600
- Fib: 19550-19680-19880
- miniS&P500: 3130-3140-3155

Valori oltre quello sottolineato darebbero nuova forza al Settimanale che potrebbe allungarsi come tempi.

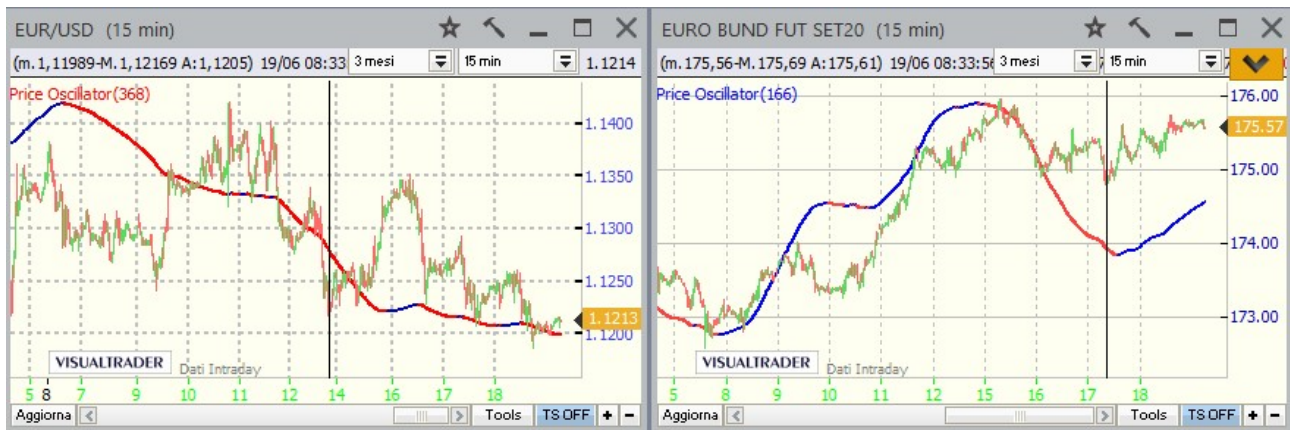
Vediamo le strategie intraday che Io utilizzo in base alle conformazioni cicliche potenziali attuali:

<u>Trade Rialzo (future settembre)</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
Eurostoxx-1	3270	8-9	3263
Eurostoxx-2	3290	8-9	3283
Eurostoxx-3	3310	9-10	3302
Dax-1	12400	21-22	12380
Dax-2	12450	21-22	12430
Dax-3	12500	21-22	12480
Fib-1	19550	45-50	19510
Fib-2	19650	55-60	19610
Fib-3	19780	55-60	19730
miniS&P500-1	3130	3,25-3,50	3127
miniS&P500-2	3140	3,25-3,50	3147
miniS&P500-3	3155	3,25-3,50	3152

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-1	3220	8-9	3227
Eurostoxx-2	3200	9-10	3208
Eurostoxx-3	3180	10-11	3189
Dax-1	12250	21-22	12270
Dax-2	12200	21-23	12220
Dax-3	12150	21-23	12170
Fib-1	19280	45-50	19320
Fib-2	19120	45-50	19160
Fib-3	19000	55-60	19050
miniS&P500-1	3100	3,25-3,5	3103
miniS&P500-2	3090	3,25-3,5	3093
miniS&P500-3	3080	3,25-3,5	3083

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 5 giugno ed aggiornati alle ore 08:40 di oggi 19 giugno:



Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – è partito in tempi idonei il 12 giugno e si è messo in debolezza. Potrebbe proseguire leggermente debole per 2 gg per andare alla sua conclusione.

- Ciclo Giornaliero – ciclo partito ieri intorno alle ore 19:15 e non ha forza. Potrebbe proseguire senza forza e poi indebolirsi nel pomeriggio per trovare un minimo conclusivo entro le ore 19:00. A seguire un nuovo Ciclo atteso leggermente debole.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera correzione potrebbe portare a 1,1185-1,1160-1,1140- ciò confermerebbe un Settimanale debole;
- dal lato opposto un leggero recupero potrebbe portare a 1,1240-1,1260- valori oltre 1,1280 annullerebbero la debolezza del Settimanale che si allungerebbe come tempi.

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>	1,1240	0,0008-0,0009	1,1233
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1260	0,0009-0,0010	1,1252
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1185	0,0008-0,0009	1,1192
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1160	0,0009-0,0010	1,1168

Bund

- Ciclo Settimanale – è partita una nuova fase sul minimo del 17 giugno ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire in leggera prevalenza rialzista per 2 gg- poi si valuterà.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 10:30 ed ha una leggera forza. Potrebbe trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 11:00. A seguire un nuovo Settimanale atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 175,78-176- 176,20- cosa che confermerebbe forza sul Settimanale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 175,45- 175,25- valori inferiori a 175,05 annullerebbero la forza 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	175,78	0,08-0,09	175,71
Trade Rialzo-2	176,00	0,09-0,10	175,92
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	175,45	0,08-0,09	175,52
Trade Ribasso-2	175,25	0,09-0,10	175,33

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).