

24-ago-2020

Commento Generale

I mercati azionari restano mediamente forti con quelli Usa che stamattina fanno nuovi massimi. Non c'è alcuna novità per gli Operatori professionali che pertanto restano long sull'azionario e per ora non trovano alternative.

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 venerdì – 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 08:40):

Giappone (Nikkei225)	+0,28%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,55%
Hong Kong (Hang Seng)	+1,41%
Cina (Shanghai)	+0,22%
Taiwan (Tsec)	+0,31%
India (Bse Sensex):	+0,64%

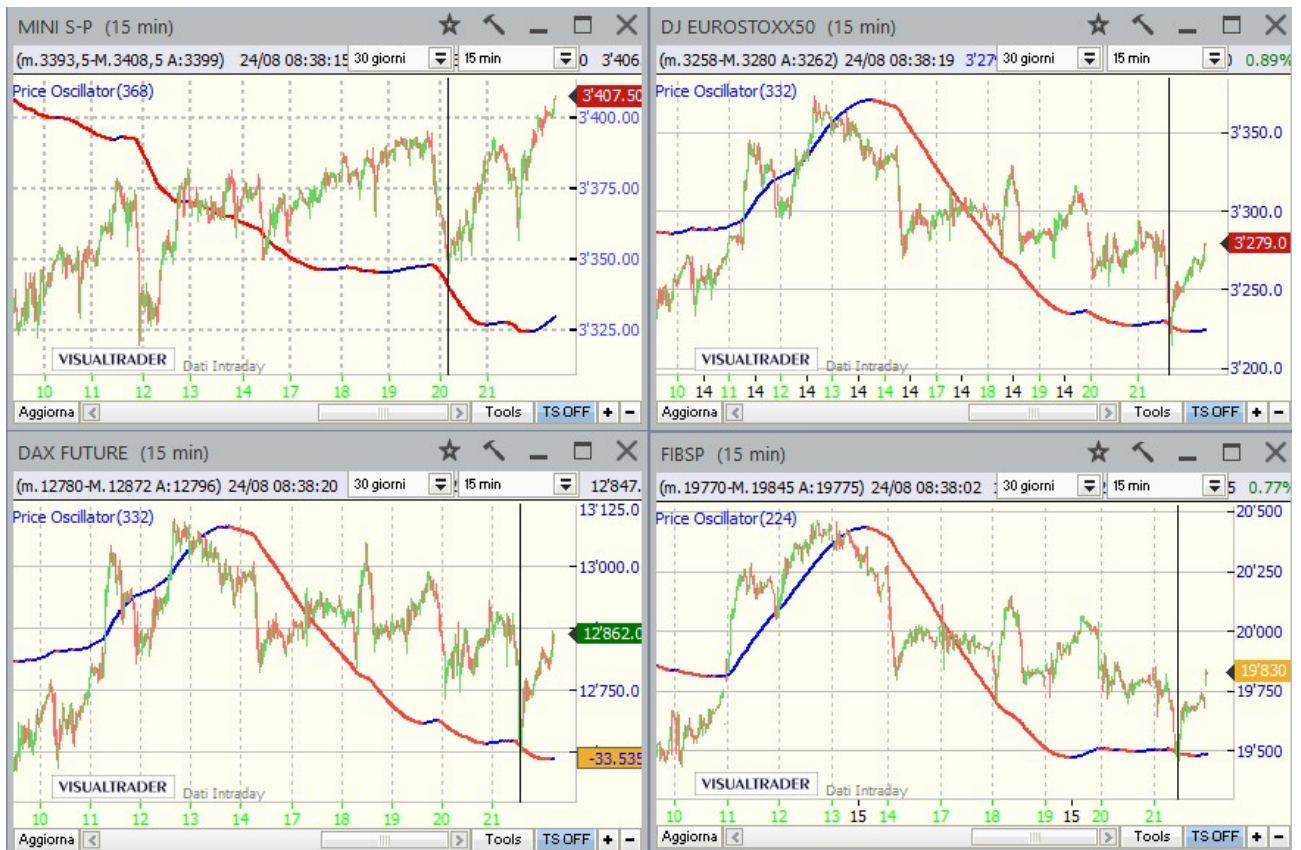
L'effetto generale per l'inizio della mattinata sui mercati Europei (tenendo conto dei pesi e delle correlazioni dei vari Indici Asiatici) è da considerarsi *leggermente Positivo*.

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

Oggi non vi sono dati di particolare rilievo per i Mercati Finanziari.

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

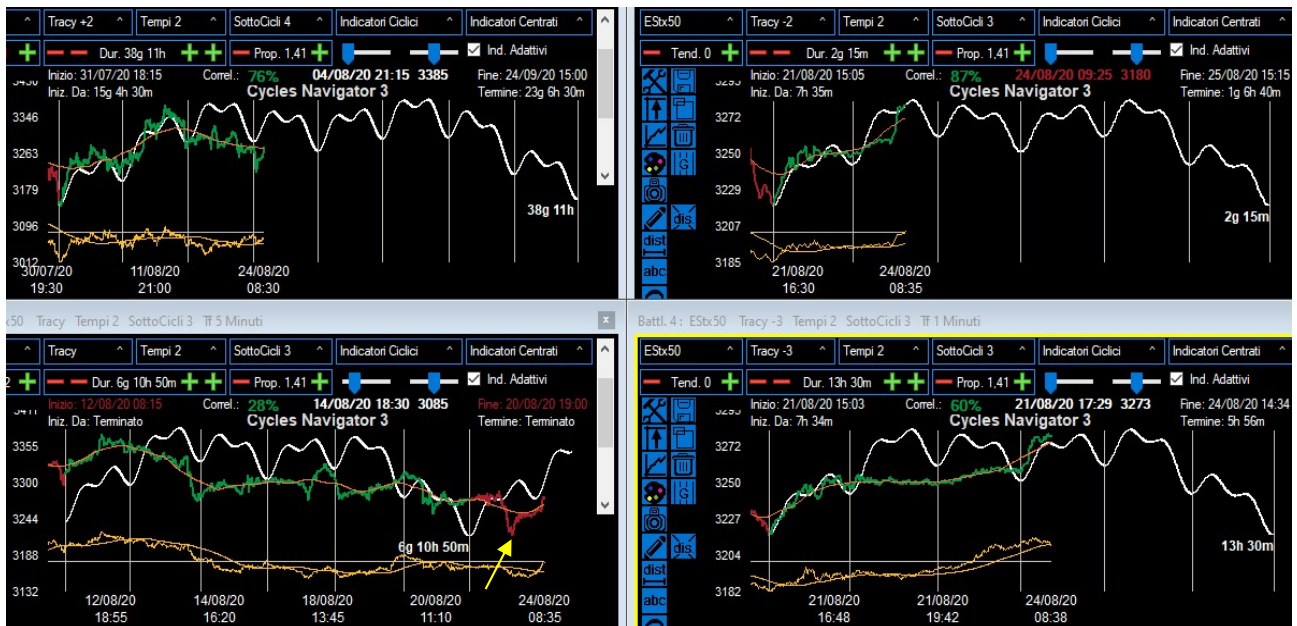
Settimanale - dati a 15 minuti a partire dal 10 agosto e aggiornati alle ore 08:40 di oggi 24 agosto - la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Settimanale) stanno girando al rialzo per tutti i Mercati.

Analizziamo il ciclo Settimanale – ciclo partito sul minimo del 20 agosto mattina per il miniS&P500 ed il 21 agosto pomeriggio per l'Europa (anche se resta qualche dubbio). Gli usa stanno trainando questo rialzo ciclico che potrebbe proseguire per 2 gg- poi 2 gg di correzione per andare alla chiusura 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 24 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 che sembra poter proseguire sino a fine mese. Poi mancherebbe una fase di perdita di forza.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – come detto più sopra è partito un nuovo ciclo sul minimo del 21 agosto pomeriggio in Europa (vedi feccia gialla) il giorno prima per il miniS&P500. Potremmo avere 2 gg a leggera prevalenza rialzista. Chiaramente discese verso i minimi di partenza potrebbero mutare la struttura ciclica.

- 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 21 agosto intorno alle ore 15 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – è partito venerdì intorno alle ore 15:00 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così sino alle ore 12 e poi perdere forza per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16. Il nuovo Giornaliero è atteso a leggera prevalenza rialzista.

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

-una leggera forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3295-3315-3330
- Dax: 12880-12940-13000-13050
- Fib: 19950 -20070-20160
- miniS&P500 (forza differente): 3410-3420-3430

Valori sui livelli successivi confermerebbero forza sul nuovo Settimanale;

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

- Eurostoxx: 3260-3240-3215

- Dax: 12780-12730-12640-12600

- Fib: 19700-19600-19450

- miniS&P500 (forza differente): 3395-3385-3365-3345

Valori sotto quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale che perde forza anticipatamente e che potrebbe mutare struttura.

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	3295	9-10	3288
Eurostoxx-2	3315	9-10	3308
Eurostoxx-3	3330	9-10	3323
Dax-1	12880	22-23	12860
Dax-2	12940	22-23	12920
Dax-3	13000	22-23	12980
Fib-1	19950	55-60	19910
Fib-2	20070	55-60	20030
Fib-3	20160	60-65	20110
miniS&P500-1	3410	3,50-3,75	3407
miniS&P500-2	3420	3,50-3,75	3417
miniS&P500-3	3430	3,50-3,75	3427

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3260	9-10	3267
Eurostoxx-2	3245	9-10	3252
Eurostoxx-3	3215	10-11	3223
Dax-1	12780	22-23	12800
Dax-2	12730	22-23	12750
Dax-3	12680	27-28	12705
Fib-1	19700	55-60	19740
Fib-2	19600	60-65	19650
Fib-3	19450	60-65	19500
miniS&P500-1	3395	3,50-3,75	3398
miniS&P500-2	3385	3,50-3,75	3388
miniS&P500-3	3365	3,75-4	3368

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 10 agosto ed aggiornati alle ore 08:40 di oggi 24 agosto:



Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – sembra partita una nuova fase sul minimo del 21 agosto pomeriggio con un prolungamento del ciclo precedente. Se così fosse potremmo avere 2-3 gg a leggera prevalenza rialzista. Chiaramente discese verso i minimi iniziali porterebbero ad una differente struttura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri venerdì intorno alle ore 16:20 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire con leggera forza per la mattinata (diciamo sino ore 13 circa) e poi minor forza per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16:30. A seguire un nuovo Giornaliero che è atteso leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 1,1820-1,1840-1,1860- ciò confermerebbe forza sul nuovo Settimanale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1775- valori inferiori a 1,1750 ci direbbero di una differente struttura del 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>	1,1820	0,0009-0,0010	1,1812
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1840	0,0009-0,0010	1,1832
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1775	0,0008-0,0009	1,1782
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1750	0,0009-0,0010	1,1758

Bund

- Ciclo Settimanale – è partito un nuovo ciclo sul minimo del 13 agosto sera e permane in forza da oltre 6 gg. Mancherebbero 1 gg sino a 2 di leggera correzione per andare alla chiusura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito venerdì intorno alle ore 8 e attendiamo una sua conclusione. Il successivo Giornaliero è atteso leggermente debole.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera correzione potrebbe portare a 176,95-176,75-176,55 - ciò confermerebbe un Settimanale che perde forza;
- dal lato opposto una leggera forza potrebbe portare a 177,40- valori superiori e verso 177,60 darebbero nuova forza al Settimanale che si allungerebbe.

- 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	177,40	0,08-0,09	177,33
Trade Rialzo-2	177,60	0,08-0,09	177,53
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	176,95	0,08-0,09	177,02
Trade Ribasso-2	176,75	0,09-0,10	176,83

Operatività (che personalmente sto seguendo)

- Il 20 agosto mattina scrivevo che per chi pensasse che i mercati possano avere improvvise correzioni e non volessero rischiare molto, si può vendere 1 future e coprire dal rischio di ulteriori rialzi acquistando Call scadenza settembre (meglio ottobre) con strike del 2% oltre i valori di acquisto.

Per esempio si vende Eurostoxx future al prezzo attuale (supponiamo pari a 3280 punti) e si acquista Call ottobre strike 2% oltre 3280 che è 3345. Si arrotonda a 3350 poiché le Opzioni sull'Eurostoxx hanno strike distanziati di 25 punti.

- 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 un recupero più rapido 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.

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).