

25-ago-2020

Commento Generale

Prosegue la fase di forza dei Mercati Azionari Usa che sta trascinando anche quelli Europei. Oramai si dà per scontato il ritrovamento del vaccino ed i danni economici come se fossero superati a breve.

Rimango dell'idea che una qualsiasi tensione geopolitica Usa-Cina possa improvvisamente dare il motivo a molti Operatori Professionali di alleggerire le posizioni (per lo meno momentaneamente).

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 8:40):

Giappone (Nikkei225)	+1,34%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,38%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,24%
Cina (Shanghai)	-0,26%
Taiwan (Tsec)	+0,88%
India (Bse Sensex):	+0,15%

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/leggermente Positivo.

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

Questa mattina il dato sul PIL della Germania è stato meglio delle attese (ma pari a -9,7%).

Oggi come unici dato di rilievo vi è l'Indice Ifo sul Sentiment delle Aziende in Germania (ore 10) e il Rapporto sulla Fiducia Consumatori Usa (ore 16).

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

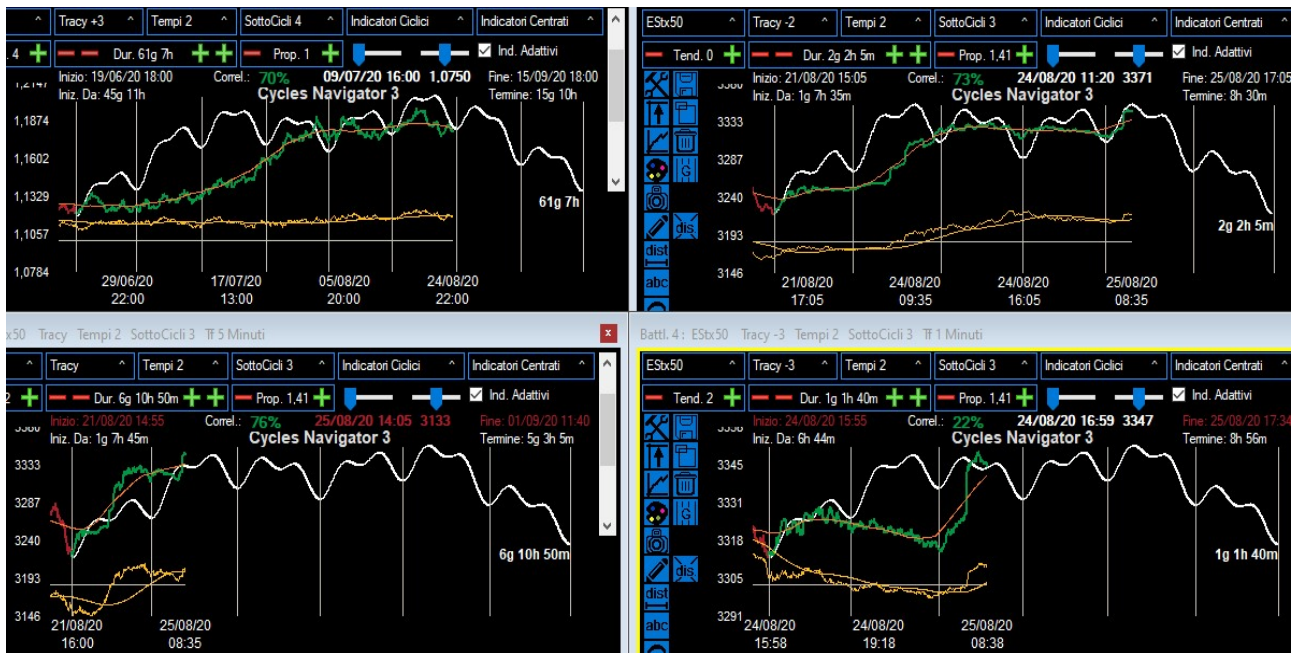
Trimestrale - dati a 1 ora a partire da metà marzo e aggiornati alle ore 08:40 di oggi 25 agosto - la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



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 a fine agosto; poi sarebbe più "naturale" una perdita di forza per andare a fine ciclo intorno a metà settembre.

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 25 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) – è partito un nuovo ciclo sul minimo del 21 agosto pomeriggio in Europa, ed il giorno prima per il miniS&P500. In tal senso potremmo avere 2 gg a leggera prevalenza rialzista.

- 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 ieri intorno alle ore 15:50 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così sino alle ore 13 e poi perdere forza per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16:30. 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: 3355-3375-3400
- Dax: 13200-13310-13400
- Fib: 20310-20480-20600
- miniS&P500 (forza differente): 3450-3460-3470

Valori sui livelli successivi confermerebbero forza sul nuovo Settimanale;

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

- Eurostoxx: 3310-3290-3275
- Dax: 13000-12900-12800
- Fib: 20200-20100-20000-19900
- miniS&P500 (forza differente): 3395-3385-3365-3345

Valori sotto quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale che diminuisce la sua forza.

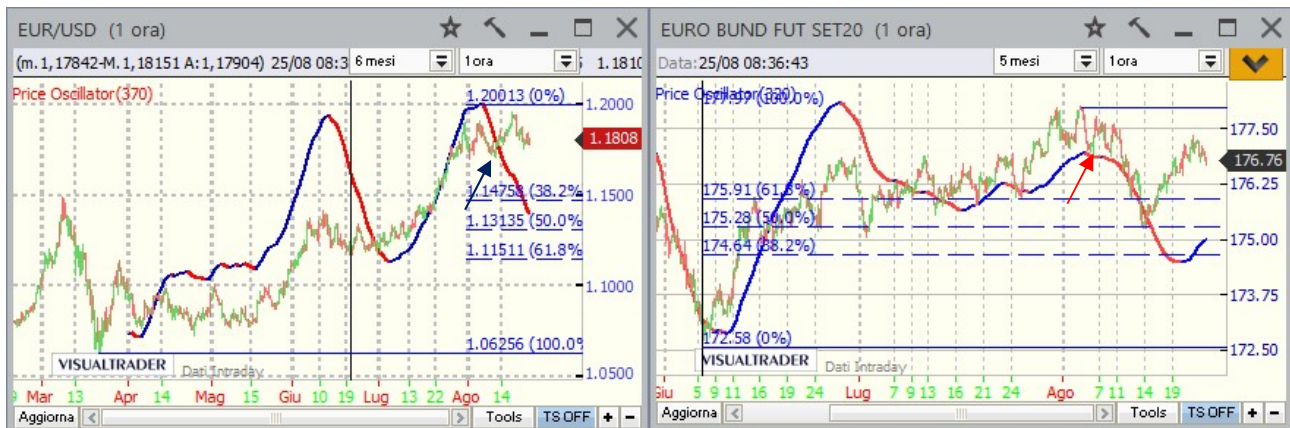
Vediamo le strategie intraday che Io utilizzo in base alle conformazioni cicliche potenziali attuali:

Trade Rialzo	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Eurostoxx-1	3355	9-10	3348
Eurostoxx-2	3375	10-11	3367
Eurostoxx-3	3400	10-11	3392
Dax-1	13200	22-23	13180
Dax-2	13250	22-23	13230
Dax-3	13310	22-23	13290
Fib-1	20350	55-60	20310
Fib-2	20480	60-65	20430
Fib-3	20600	60-65	20550
miniS&P500-1	3450	3,50-3,75	3447
miniS&P500-2	3460	3,50-3,75	3457
miniS&P500-3	3470	3,50-3,75	3467

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3310	9-10	3317
Eurostoxx-2	3290	9-10	3297
Eurostoxx-3	3275	10-11	3283
Dax-1	13090	22-23	13110
Dax-2	13000	22-23	13020
Dax-3	12950	27-28	12975
Fib-1	20200	55-60	20240
Fib-2	20100	55-60	20140
Fib-3	20000	60-65	20050
miniS&P500-1	3435	3,50-3,75	3438
miniS&P500-2	3425	3,50-3,75	3428
miniS&P500-3	3415	3,50-3,75	3418

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 08:40 di oggi 25 agosto:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – è partita una nuova struttura ciclica sul minimo del 19 giugno. Dal 10 luglio è partito un deciso impulso rialzista. Il 12 agosto (vedi freccia blu) si è aggiunta la metà ciclo (con dei dubbi per il 3 agosto). Questa fase mediamente rialzista potrebbe procedere sino a circa fine agosto - poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – sembra partita una nuova fase sul minimo del 21 agosto pomeriggio con un prolungamento del ciclo precedente. In tal senso potremmo avere 2 gg a leggera prevalenza rialzista. Chiaramente discese verso i minimi iniziali porterebbero ad un indebolimento anticipato della struttura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 21:50 con un prolungamento del ciclo precedente. Vi è una leggera forza che potrebbe proseguire sino al pomeriggio (diciamo sino ore 16 circa) e poi minor forza per trovare un minimo conclusivo entro le ore 22. A seguire un nuovo Giornaliero che è atteso leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 1,1825-1,1850-1,1870- ciò confermerebbe forza sul nuovo Settimanale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1780- valori inferiori a 1,1750 ci direbbero di un Settimanale n indebolimento anticipato (fatto per ora meno probabile).

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>	1,1825	0,0008-0,0009	1,1828
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1850	0,0009-0,0010	1,1842
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1780	0,0008-0,0009	1,1787
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1750	0,0009-0,0010	1,1758

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 sembra sia stata raggiunta la metà ciclo (vedi freccia rossa), ma poi si sono avute forme anomale.

Ora mancherebbe una fase di leggero indebolimento per andare a chiudere il ciclo entro l'11 settembre. Tuttavia sappiamo che questo mercato è molto sensibile agli acquisti che fa la Bce e che possono alterare le forme cicliche.

- Ciclo Settimanale – è partito un nuovo ciclo sul minimo del 13 agosto sera e dopo 6 gg di forza ieri ha perso smalto. Si potrebbe avere 1 gg di leggera correzione per andare alla chiusura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 12 con n prolungamento del ciclo precedente. Potrebbe proseguire debole sino alla sua conclusione attesa entro le ore 12. Il successivo Giornaliero è atteso leggermente debole.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera correzione potrebbe portare a 176,60-176,40-176,20 - ciò confermerebbe un Settimanale che perde forza;

- dal lato opposto un leggero recupero di forza potrebbe portare a 177-177,15- valori superiori a 177,40 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>Bund</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<u>Trade Rialzo-1</u>	177,00	0,08-0,09	176,93
<u>Trade Rialzo-2</u>	177,15	0,08-0,09	177,08
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	176,60	0,09-0,10	176,68
<u>Trade Ribasso-2</u>	176,40	0,09-0,10	176,48
<u>Trade Ribasso-3</u>	176,20	0,09-0,10	176,28

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.

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 Shanghai. 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 l'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). Come ho scritto dal 16 agosto, ne ho acquistato 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).