

29-giu-2020

Commento Generale

I Mercati Azionari restano in fase attendista dal 16 giugno. Vedremo se questa è la settimana buona per tornare verso i minimi del 15 giugno e superarli. Chiaramente non si può escludere una nuova sorpresa rialzista.

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

- curva quasi piatta sulle prime 4 scadenze, poi in discesa (backwardation); la pendenza è stabile; i valori medi sono simili alla chiusura venerdì – siamo in una fase di sentiment Neutrale e stabile.

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

situazione assai simili a quella del Vix.

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

Giappone (Nikkei225)	-2,30%
Australia (Asx All Ordinaries)	-1,60%
Hong Kong (Hang Seng)	-1,29%
Cina (Shanghai)	-0,81%
Taiwan (Tsec)	-1,01%
India (Bse Sensex):	-0,86%

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 Negativo*.

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

Questa notte il dato sulle vendite al Dettaglio del Giappone è stato sotto le attese.

Come unico dato di rilievo per oggi abbiamo il Sentiment Economico e dei Consumatori Eurozona (ore 11).

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

Settimanale - dati a 15 minuti a partire dal 15 giugno e aggiornati alle ore 08:40 di oggi 29 giugno-
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.

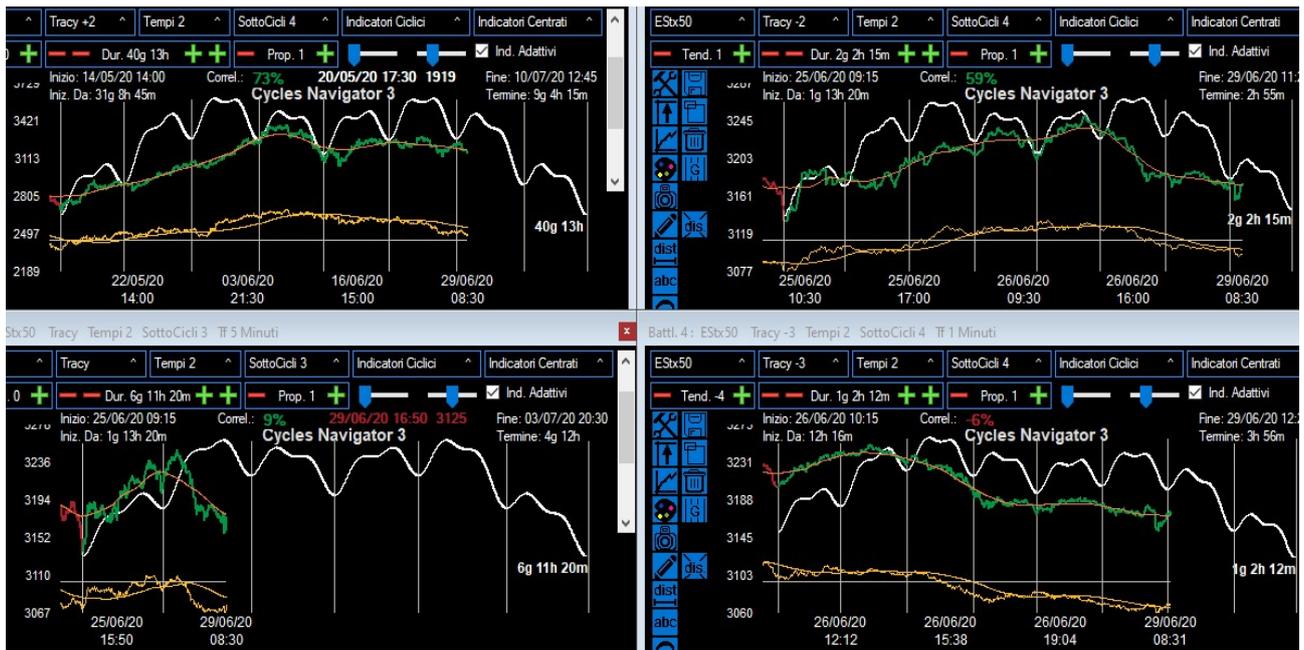
Analizziamo il ciclo Settimanale – è partito il 15 giugno e sembra terminato in tempi ideali sul minimo del 25 giugno mattina (vedi feccia blu). Tuttavia è un ciclo che sta perdendo forza in anticipo (evidente soprattutto sul miniS&P500) ed abbiamo 2 possibilità:

- 1- ciclo che può proseguire mediamente debole per 4 gg circa;
- 2- ciclo più lungo che sta trovando una sua conclusione; in tal caso ci potrebbe essere un recupero dopo tale conclusione.

L'ipotesi 1 ha per ora maggiori potenzialità.

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 29 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 tuttavia con la correzione del 10-11 giugno è chiaramente diminuita. Potremmo avere una fase di graduale indebolimento per andare a fine ciclo entro il 10 luglio. Solo prezzi verso i massimi precedenti porterebbero una differente struttura ciclica.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – ciclo che sembra partito il 25 giugno; più sopra ho espresso le 2 possibilità che ci sono 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 il 25 giugno mattina e potrebbe proseguire leggermente debole.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – è partito venerdì intorno alle ore 10:15 e sta perdendo forza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro le ore 11. A seguire un nuovo Giornaliero la cui forza dipenderà da quale dei 2 scenari sul Settimanale prevarrà.

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: 3200-3225-3250
- Dax: 12200-12270-12340-12400
- Fib: 19200-19300-19460
- miniS&P500: 3025-3035-3050-3065

Valori oltre quello sottolineato confermerebbero forza sul nuovo Settimanale;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare:

- Eurostoxx: 3145-3125-3100
- Dax: 12000-11930- 11870

- Fib: 19000-~~18870~~-18800

- miniS&P500: 2995-~~2985~~-2975

Valori sotto quello sottolineato ci direbbero di una potenziale differente struttura del Settimanale;

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

<u>Trade Rialzo</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
Eurostoxx-1	3200	8-9	3193
Eurostoxx-2	3225	8-9	3218
Eurostoxx-3	3250	9-10	3242
Dax-1	12100	21-22	12080
Dax-2	12150	21-22	12130
Dax-3	12200	21-22	12180
Fib-1	19100	45-50	19060
Fib-2	19200	45-50	19160
Fib-3	19300	55-60	19250
miniS&P500-1	3015	3,25-3,50	3012
miniS&P500-2	3025	3,25-3,50	3022
miniS&P500-3	3035	3,25-3,50	3032

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-0	3170	8-9	3177
Eurostoxx-1	3145	8-9	3152
Eurostoxx-2	3125	8-9	3132
Eurostoxx-3	3100	9-10	3108
Dax-0	12000	21-22	12020
Dax-1	11930	21-22	11950
Dax-2	11870	21-22	11890
Dax-3	11800	26-27	11825
Fib-0	19000	45-50	19040
Fib-1	18870	45-50	18910
Fib-2	18750	55-60	18800
Fib-3	18650	55-60	18700
miniS&P500-0	3005	3,25-3,5	3008
miniS&P500-1	2995	3,25-3,5	2998
miniS&P500-2	2985	3,25-3,5	2988
miniS&P500-3	2975	3,25-3,5	2978

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 15 giugno ed aggiornati alle ore 08:40 di oggi 29 giugno:



Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – è partito in anticipo una nuova fase il 21 giugno mattina e dopo 2 gg di spinta ha avuto 2 gg di discesa. Ora siamo in fase di recupero; in tal senso si potrebbe proseguire a leggera prevalenza rialzista per 1 gg- poi 2 gg di debolezza per la conclusione ciclica.

- Ciclo Giornaliero – è partito lunedì pomeriggio ed ha una buona forza. Potrebbe proseguire così e trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 17:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un leggero recupero di forza potrebbe portare a 1,1280-1,1300- valori oltre 1,1320 ridarebbero forza al Settimanale;
- dal lato opposto un leggero indebolimento potrebbe portare a 1,1235-1,1215- valori inferiori a 1,1195 metterebbero in debolezza il 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>	1,1280	0,0008-0,0009	1,1273
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1300	0,0008-0,0009	1,1293
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1235	0,0008-0,0009	1,1242
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1215	0,0008-0,0009	1,1222

Bund

- Ciclo Settimanale – sembra partita una nuova fase il 24 giugno (vedi freccia blu) in tempi anticipati rispetto alla media. Vi è una buona forza e si potrebbe procedere così per 2 gg; poi si valuterà.

- Ciclo Giornaliero – è partito venerdì intorno alle ore 08:00 ed ha avuto una discreta forza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo a breve. A seguire un nuovo Settimanale atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 176,85-177- valori superiori darebbero nuova forza ciclica generale- oltre abbiamo 177,20
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 176,30-176,100- valori inferiori a 175,95 ridurrebbero 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	176,85	0,08-0,09	176,78
Trade Rialzo-2	177,00	0,08-0,09	176,93
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	176,30	0,08-0,09	176,37
Trade Ribasso-2	176,10	0,09-0,10	176,18

Operatività (che personalmente sto seguendo)

- La scorsa settimana parlavo di possibili operazioni al ribasso in attesa di uno “scarico” ciclico che non è avvenuto; per questo ho poi deciso di non fare nulla. Vedrò di fare qualcosa in settimana, ricordando comunque che i mercati sono in una situazione fuori statistica.

Ricordo che bisogna anche tenere conto della Volatilità Implicita che non scende e rimane oltre il 30%; ciò significa prezzi delle Opzioni me mediamente elevati.

Più tardi in mattinata potrei inserire i livelli, ma voglio prima vedere qualche ora di contrattazione.

- Dal lato opposto assumere qualsiasi posizione al rialzo con le Opzioni sugli Indici Azionari lo ritengo decisamente rischioso, anche alla luce delle attese cicliche. Meglio aspettare un buono scarico (fine ciclo Trimestrale) e la partenza di una nuova fase ciclica ha senso in termini di Remunerazione/Rischio. Pertanto attendo.

- 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.

- Per l'Eur/Usd ho fatto vari acquisti nei mesi precedenti. 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).