

3-lug-2020

Commento Generale

I Mercati Azionari tentano un nuovo rialzo spinto anche da buoni dati sull'economia Usa (buoni ma che non giustificano ottimismo); dall'altro lato vi è una pandemia che proprio negli Usa sta riprendendo forza.

Oggi i Mercati Usa sono chiusi (il Cme è invece aperto sino alle 19) - ciò porterà a minori volumi. Nei consueti approfondimenti del fine Settimane vedremo di capire meglio le prospettive dei Mercati anche con l'aiuto dell'Analisi Intermarket.

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

- curva in leggera salita sulle prime 4 scadenze, poi in leggera discesa (backwardation); la pendenza è in leggero miglioramento; valori medi sono leggermente scesi rispetto alla chiusura di ieri – siamo in una fase di Sentiment Neutrale, ma in miglioramento.

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)	+0,72%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,35%
Hong Kong (Hang Seng)	+1,20%
Cina (Shangai)	+1,59%
Taiwan (Tsec)	+0,88%
India (Bse Sensex):	+0,69%

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:

L'Indice Pmi Composite e Servizi della Cina è stato poco sopra le attese.

Come unico dato di rilievo per oggi vi è l'Indice PMI Composite e Servizi Eurozona (ore 10).

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

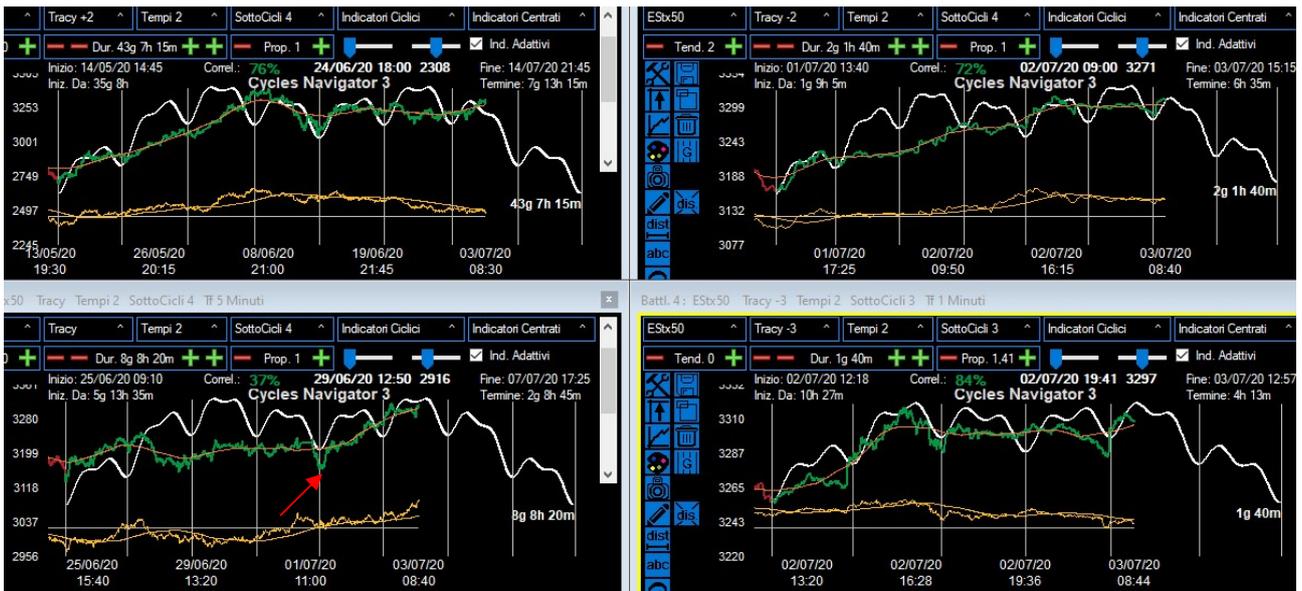
Settimanale - dati a 15 minuti a partire dal 19 giugno e aggiornati alle ore 08:40 di oggi 3 luglio - la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



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

Analizziamo il ciclo Settimanale – è partito il 25 giugno per l’Europa e la forma è anomala dopo il rialzo di ieri. Il minimo dell’1 luglio (vedi freccia blu) sarebbe la metà ciclo. Potremmo avere 1 gg senza particolare forza- poi mancherebbe almeno 1 gg di debolezza per la chiusura ciclica. Per il miniS&P500 il ciclo è partito il 29 giugno e resta decisamente in forza.

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 3 luglio):



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, ma un vero ribasso non si manifesta. Abbiamo 2 possibilità che approfondiremo nel report del weekend. Comunque l'ipotesi principale è che il ciclo si possa essere allungato e che la debolezza potrebbe manifestarsi verso la metà di luglio.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – ciclo partito il 25 giugno e che ha ripreso forza. Più sopra ho descritto le sue potenzialità 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 l'1 luglio intorno alle ore 13:50 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire senza forza.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 12:20 ed ha una decisa forza. Potrebbe procedere senza forza e trovare un minimo conclusivo entro le ore 13. A seguire un nuovo Giornaliero 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):

- una leggera forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3320-3340-3365
- Dax: 12660-12700-12750
- Fib: 19900-20000-20100
- miniS&P500 (forza differente): 3145-3157-3165

Valori sui livelli successivi darebbero ulteriore forza al Settimanale.

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare:

- Eurostoxx: 3280-3260-3240
- Dax: 12520-12400-12300

- Fib: 19650-19550-19250
- miniS&P500: 3120-3100-3090-3075

Valori sotto quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale che perde forza.

N.B.: con gli Usa chiusi oggi ci potrebbero essere falsi movimenti (false rotture di livelli). Pertanto è meglio ridurre il rischio riducendo n. contratti e stop-loss.

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	3320	8-9	3313
Eurostoxx-2	3340	9-10	3332
Dax-1	12660	21-22	12640
Dax-2	12700	21-22	12680
Fib-1	19900	45-50	19860
Fib-2	20000	45-50	19950
miniS&P500-1	3145	3,25-3,50	3142
miniS&P500-2	3157	3,25-3,50	3154

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3280	8-9	3287
Eurostoxx-2	3260	9-10	3268
Dax-1	12520	21-22	12540
Dax-2	12450	21-22	12470
Fib-1	19650	45-50	19690
Fib-2	19550	45-50	19600
miniS&P500-1	3120	3,25-3,5	3123
miniS&P500-2	3110	3,25-3,5	3113

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 19 giugno ed aggiornati alle ore 08:40 di oggi 3 luglio:



Euro/Dollaro

- Ciclo Settimanale – sembra partito in tempi idonei una nuova fase l’1 luglio mattina ed ha una leggera forza. Potrebbe procedere così per oggi- poi si valuterà.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 18:15 e non ha particolare forza. Potrebbe proseguire con una leggera forza per la mattinata e poi perdere forza per trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 18:00. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 1,1260-1,1280- valori oltre 1,1300 confermerebbe forza sul nuovo Settimanale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1220- valori inferiori a 1,1200 ci direbbero di un Settimanale che perde anticipatamente forza.

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>	1,1260	0,0008-0,0009	1,1253
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1280	0,0009-0,0010	1,1272
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1220	0,0008-0,0009	1,1227
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1200	0,0008-0,0009	1,1208

Bund

- Ciclo Settimanale – il deciso recupero di ieri pone a ieri mattina una probabile partenza del nuovo Settimanale. Se così fosse si potrebbe procedere a leggera prevalenza rialzista per 2 gg. partita una nuova fase il 24 giugno e negli ultimi 2 gg c'è stata una inattesa perdita di forza; ciò

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 08:00 (non do validità ai prezzi prima di quest'ora) ed ha una buona forza. Attendiamo la partenza a breve di un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un ulteriore recupero potrebbe portare a 176,20-176,40-176,60- ciò confermerebbe un nuovo Settimanale in atto;
- dal lato opposto un leggero recupero potrebbe portare a 175,65-175,45- valori inferiori toglierebbero forza al nuovo 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>	176,20	0,08-0,09	176,13
<u>Trade Rialzo-2</u>	176,40	0,09-0,10	176,32
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	175,65	0,08-0,09	175,72
<u>Trade Ribasso-2</u>	175,45	0,08-0,09	175,52

Operatività (che personalmente sto seguendo)

- Il 30 giugno mattina ho aggiunto un'Operatività al ribasso (rischiosa visto i continui ripensamenti) che poteva essere dei Vertical PUT debit Spread su scadenza agosto:

- Eurostoxx (se sopra 3200): acquisto Put 3200-vendita Put 3100;
- Dax (se sopra 12250): acquisto Put 12250-vendita Put 12200;
- Fib (se sopra 19500): acquisto Put 19500-vendita Put 19000;
- miniS&P500 (se sopra 3040): acquisto Put 3025-vendita Put 2950 (opzioni scadenza settembre);

- miniNasdaq (se sopra 9950): acquisto Put 9909-vendita Put 9700 (opzioni scadenza settembre); Rammento che ciò rappresenta quello che Io intendo fare, ben sapendo i rischi che corro e come il mercato sia da 3 mesi che non corregge.

- Dal lato opposto, chi volesse assumere posizione al rialzo (cosa che io non farà) potrebbe farlo con la copertura di Put scadenza agosto. Ciò riduce i guadagni potenziali, ma riduce notevolmente i rischi in caso di improvvisi gap ribassisti in apertura. Gli strike da scegliere sono di circa il 2% più bassi dell'acquisto futuro.

Per es. si acquista future Eurostoxx mentre quota 3305; il 2% è 67. Pertanto si acquisterebbe a protezione Put agosto strike 2950-2925.

- 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).