

4-ago-2020

Commento Generale

È bastato avere dei dati sul PMI Manifatturiero (un anticipatore del ciclo economico) sopra le attese per dare nuovo impulso ai Mercati Azionari, che già hanno dimenticato la diminuzione del Pil a 2 cifre della scorsa settimana e che a livello mondiale la pandemia procede senza sosta.

Quando i dati positivi vengono esaltati e quelli negativi non vengono presi in considerazione, evidentemente il sentiment è altamente positivo.

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

- curva in leggera salita sulle prime 3 scadenze, poi in leggera discesa (backwardation); 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 (chiusura):

Giappone (Nikkei225)	+1,70%
Australia (Asx All Ordinaries)	+1,97%
Hong Kong (Hang Seng)	+1,81%
Cina (Shanghai)	+0,30%
Taiwan (Tsec)	+1,57%
India (Bse Sensex):	+1,52%

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 Positivo.

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

Questa notte la Banca Centrale Australiana ha lasciato invariato il Tasso di Interesse; la Bilancia Commerciale è stata poco sotto le attese.

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 09:00	Disoccupazione Spagna	<u>1</u>
Ore 12:00	Produzione Industriale Brasile	<u>1</u>
Ore 16:00	Ordinativi Industriali Usa	<u>2</u>
Ore 16:00	Indice di Sentiment Economico Usa	<u>2</u>

Fornisco questi Eventi ed i rispettivi orari (selezionati da me tra i molti che vi sono giornalmente e graduati da 1 a 3) poiché nelle loro vicinanze potrebbero esserci movimenti decisi di prezzi ed eventuali false rotture di livelli critici di prezzo (di cui tenere conto nel Trading Intraday).

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

Trimestrale - dati a 1 ora a partire da inizio marzo e aggiornati alle ore 08:40 di oggi 4 agosto - la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:

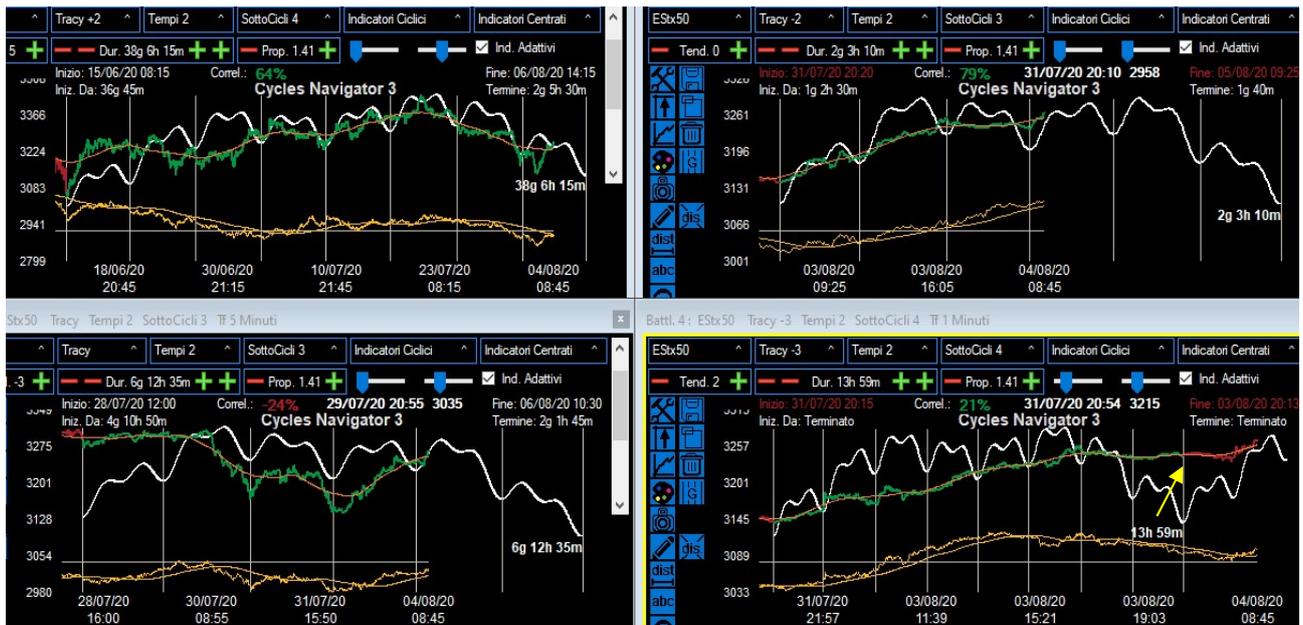


Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Trimestrale-associato a quello inferiore) hanno girato al ribasso per l'Europa.

Dal punto di vista ciclico, il nuovo ciclo Trimestrale va fatto partire sul minimo del 15 giugno. Vi sono delle evidenti anomalie, ma siamo in una fase fuori statistica legata anche all'enorme liquidità che varie Banche Centrali hanno elargito. Si attendeva una fase di leggero indebolimento per andare al minimo di metà ciclo entro il 7 agosto. Ciò è avvenuto per l'Europa, ma non per gli Usa che anzi hanno fatto nuovi massimi di periodo.

Questo scollamento tra i 2 cicli potrebbe portare a differenti soluzioni che è inutile andare ad affrontare nei loro vari aspetti. Sarebbe più "sensato" uno scarico dei prezzi per andare ad un minimo centrale del ciclo che potrebbe anche essere più in là (diciamo entro il 14 agosto).

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 4 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 15 giugno. È un ciclo che ha perso decisamente forza in Europa, ma ha mantenuto forza negli Usa. Come dicevo più sopra mancherebbe una fase di “scarico” che a questo punto potrebbe avvenire entro il 14 agosto.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – con il rialzo di ieri e la situazione differente negli Usa, la situazione è di difficile lettura. Se le cose fossero come in figura, potremmo avere una fase neutrale e poi almeno 1 gg (sino a 2) di leggero indebolimento per andare a chiudere.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 - dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – va fatto partire il 31 luglio sera ed è un ciclo poco affidabile da commentare.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 20:00 (vedi freccia gialla) o poco oltre e non ha forza. Potrebbe procedere senza forza nella mattinata e poi indebolirsi nel pomeriggio per trovare un minimo conclusivo entro le ore 21. Il successivo Giornaliero è atteso leggermente debole, ma la situazione generale è poco chiara.

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

un leggero recupero di forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3270-3290- 3310
- Dax: 12750-12800-12870
- Fib: 19550-19750-20000
- miniS&P500 (forza differente): 3300-3310-3320

Valori oltre quello sottolineato ridarebbero forza generale con mutamento di alcune strutture cicliche;

dal lato opposto una leggera orrezione potrebbe portare:

- Eurostoxx: 3235.3215-3200
- Dax: 12600-12500-12400
- Fib: 19300-19200-19100
- miniS&P500 (forza differente): 3275-3265-3255

Valori sotto quello sottolineato confermerebbero ci direbbero di nuova debolezza sul Settimanale per l'Europa e perdita di forza per gli Usa.

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	3270	8-9	3263
Eurostoxx-2	3290	8-9	3283
Eurostoxx-3	3310	9-10	3302
Dax-1	12760	21-22	12740
Dax-2	12800	21-22	12780
Dax-3	12870	21-22	12850
Fib-1	19550	45-50	19510
Fib-2	19650	55-60	19600
Fib-3	19750	55-60	19700
miniS&P500-1	3300	3,25-3,50	3297
miniS&P500-2	3310	3,25-3,50	3307
miniS&P500-3	3320	3,25-3,50	3217

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3235	8-9	3242
Eurostoxx-2	3215	9-10	3223
Eurostoxx-3	3200	9-10	3208
Dax-1	12600	21-22	12620
Dax-2	12550	21-22	12570
Dax-3	12500	26-27	12525
Fib-1	19300	45-50	19340
Fib-2	19200	55-60	19250
Fib-3	19100	55-60	19150
miniS&P500-1	3284	3,25-3,5	3287
miniS&P500-2	3275	3,25-3,5	3278
miniS&P500-3	3265	3,25-3,5	3268

***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 4 agosto:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – è partita una nuova struttura ciclica sul minimo del 19 (o 22) giugno. Dal 10 luglio è partito un deciso impulso rialzista. Questa fase mediamente rialzista potrebbe procedere sino a circa metà agosto - poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – è partita una nuova fase sul minimo del 28 luglio mattina e dopo una decisa forza venerdì ha perso molta spinta. Potremmo essere poco oltre la metà ciclo e si potrebbe procedere per 1 gg di leggero recupero; poi 2 gg di leggera debolezza per andare alla chiusura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 15 ed ha una leggera forza. Si potrebbe procedere così e perdere forza dopo le ore 12 per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16. A seguire un nuovo ciclo atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a 1,1800-1,1825- valori oltre 1,1850 ridarebbero forza al Settimanale;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1735 - valori inferiori a 1,1700 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>	1,1800	0,0008-0,0009	1,1793
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1825	0,0008-0,0009	1,1818
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1735	0,0008-0,0009	1,1742
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1700	0,0009-0,0010	1,1708

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. Sul minimo del 2 luglio (vedi freccia rossa) sembra partito il 2° sotto-ciclo Mensile, ma il rialzo dal 28 luglio era poco atteso. Ora ci potrebbe essere una fase senza particolare forza sino a metà agosto – poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – è partito un nuovo ciclo sul minimo del 27 luglio mattina ed ha una decisa (ed inattesa) forza. Potrebbe proseguire in lateralità per 1 gg; poi una correzione di 1-2 gg per andare alla chiusura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 15:50 e non ha forza. Si potrebbe procedere così sino a fine ciclo atteso entro le ore 17. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a 177,50-177,90 – valori verso 178 ridarebbero forza al Settimanale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 177,05-176,85- valori inferiori a 176,70 toglierebbero molta forza al 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	177,50	0,08-0,09	177,43
Trade Rialzo-2	177,90	0,08-0,09	177,83
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	177,05	0,08-0,09	177,12
Trade Ribasso-2	176,85	0,08-0,09	176,92

Operatività (che personalmente sto seguendo)

- Il 29 luglio pomeriggio avevo aggiunto che in attesa delle decisioni della Fed una operazione idonea poteva essere quella bi-direzionale con acquisto di Strangle Stretto Asimmetrico sul miniS&P500.

L'idea di fondo era che nuovi stimoli monetari della Fed potevano spingere l'S&P500 verso nuovi massimi; all'opposto una delusione delle attese (e possibili tensioni internazionali) poteva portare dalla parte opposta.

È un'operazione che aveva senso su Opzioni miniS&P500 su scadenza settembre; il Nasdaq, che resta su massimi assoluti, meglio lasciarlo stare. L'operazione era: meglio per miniS&P500 tra 3210 e 3230: acquisto Call settembre 3275- acquisto Put settembre 3125.

L'operazione è onerosa (1 punto di miniS&P500 sono 25\$), ma questa è. Al limite, per spendere meno si può allargare l'operazione con Call 3300 e Put 3075.

Di solito, al primo movimento direzionale (al ribasso o al rialzo) che produca un utile di circa il 15/20% (rispetto al costo dell'operazione) io la chiudo. In questo frangente mi accontenterei del 10% (valore abbassato).

- Il 30 giugno mattina ho 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 intendo 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 ed 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 utili più rapidi se vi saranno correzioni con crescite di Volatilità.

- Il 3 luglio mattina scrivevo che: chi volesse assumere posizione al rialzo (cosa che io non ho fatto) poteva farlo acquistando il future, ma 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 del Future.

Per es. si acquista future Eurostoxx mentre quota 3305; il 2% è 67. Pertanto si acquisterebbe a protezione Put agosto strike 2950-2925. Per chi l'avesse fatta dicevo che si poteva chiudere (il 20 luglio mattina) sui livelli di prezzo prossimi ai massimi del 9 giugno.

- L'8 maggio pomeriggio ho acquistato Put scadenza settembre su miniS&P500 e miniNasdaq, molto out of the money. Puntavo a guadagnare su rapide crescite di Volatilità. 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 chiuso in varie fasi precedenti posizioni al rialzo con le Opzioni. Ora attendo almeno 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 vorrei vedere almeno uno "scarico" sotto 175 punti.

ETF:

N.B.: i prezzi degli Etf hanno valori differenti dal sottostante. Pertanto metto i prezzi di ingresso che lo 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. Ora attendo, ma penso di entrare ancora (con quantità pari ad 1/3 di quanto già detengo) su tale Etf lunedì mattina, diciamo se miniS&P500 è sopra 3250.

- 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. Il 21 aprile ho liquidato metà posizione passando all'Etc sul Brent (mentre valeva circa 20\$). Come scritto, per Crude Oil sopra 31\$ ho liquidato metà posizioni (anche sul Brent). 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).

- Etn Oro Physical Gold (Oro) (Isin: JE00B1VS3770), dicevo che ero disposto ad acquistare su delle correzioni sotto 1600\$; poi ho scritto che era meglio attendere. Ho acquistato il 18 marzo mattina per valori intorno a 1500\$ - tengo liquidità per almeno altri 2 ingressi, eventualmente anche sulla forza. Ho chiuso 1/4 della posizione per valori sopra 1900\$ (il 27 luglio).

- 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\$ ne chiuderei ancora 1/3 in utile.

- 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 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).