

7-lug-2020

Commento Generale

I Mercati Azionari proseguono restano in fase di ripresa, ma non hanno ancora raggiunto i massimi del 9 giugno. Rimane una fase in cui gli operatori professionali non riescono a decidere se acquistare ancora, o alleggerire per portare a casa un po' di extra profitti.

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); i valori medi sono leggermente scesi rispetto alla chiusura di ieri – siamo in una fase di sentiment leggermente Positivo ed in miglioramento.

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

situazione assai simili al Vix, ma leggermente meno positiva.

Valori Borse Asia/Pacifico (chiusura):

Giappone (Nikkei225)	-0,44%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,01%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,67%
Cina (Shanghai)	+1,20%
Taiwan (Tsec)	-0,20%
India (Bse Sensex):	-0,46%

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 Negativo.

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

Questa notte il dato dei Consumi Medi delle Famiglie è stato sotto le attese.

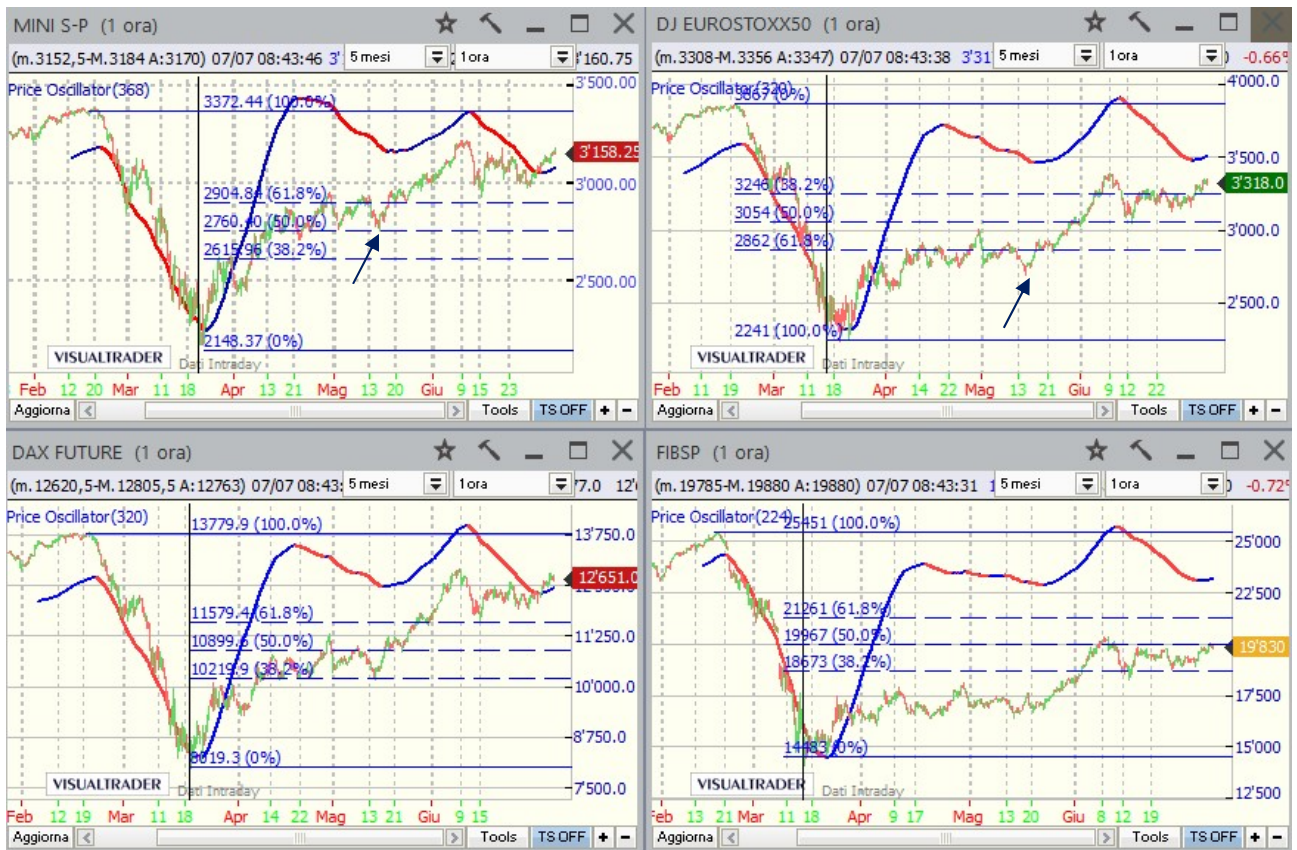
La Banca Centrale Australiana ha lasciato invariato il Tasso di Interesse al + 0,25%.

Questa mattina il dato sulla Produzione Industriale in Germania è stato sotto le attese.

Oggi l'unico dato di un qualche rilievo è l'indice Usa Jolts sul saldo tra domanda e offerta di lavoro.

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

Trimestrale - dati a 1 ora a partire da inizio febbraio e aggiornati alle ore 08:40 di oggi 7 luglio - 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 Rialzo da inizio luglio per tutti i Mercati.

Dal punto di vista ciclico, il ciclo Trimestrale è partita una nuova fase sui minimi del 19 marzo per l'Europa - il 23 marzo per l'S&P500. Sul minimo del 14 maggio (vedi freccia blu) è partito la 2° metà del Trimestrale con dei tempi ciclici che si sono allungati, fatto non preventivabile. Il ciclo sembrava entrato nella sua parte debole (o meglio meno forte), ma negli ultimi giorni vi è stato un recupero che pone dei dubbi. Se il ciclo proseguisse in modo più "naturale" mancherebbe una fase correttiva per andare a fine ciclo entro il 17 luglio, con un nuovo allungo della durata. Se, al contrario, il mercato si portasse verso nuovi massimi, la struttura ciclica si modificherebbe ulteriormente, e andrebbe rivista come conformazione.

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 7 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. Tuttavia negli ultimi giorni vi è stato un recupero di forza, piuttosto inatteso. Ciò porta ad un allungamento ciclico con una perdita di forza che può ritardare e manifestarsi la prossima settimana. Chiaramente valori verso nuovi massimi ciclici porterebbero ad una ridefinizione della struttura.

- 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. Mancherebbe almeno 1 gg di debolezza per andare alla conclusione 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 3 luglio intorno alle ore 16:30 ed ha una buona forza. Potrebbe perdere forza per oggi.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 16:25 ed è in indebolimento. Potrebbe procedere in debolezza e trovare un minimo conclusivo entro le ore 17. A seguire un nuovo Giornaliero la cui forza dipenderà dalla partenza o meno di un nuovo Settimanale.

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

- una leggera correzione potrebbe portare:

- Eurostoxx: 3300-3280-3260

- Dax: 12700-12600-12550-12460

- Fib: 19700-19600-19500

- miniS&P500: 3150-3140-3130-3110

Valori sotto quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale che si indebolisce;

- dal lato opposto una leggera forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3340-3360-3380
- Dax: 12750-12810-12900
- Fib: 20000-20100-20200
- miniS&P500: 3172-3185-3195

Valori oltre quelli sottolineati ci direbbero di un probabile nuovo Settimanale in atto.

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	3340	8-9	3333
Eurostoxx-2	3360	9-10	3352
Eurostoxx-3	3380	9-10	3372
Dax-1	12750	21-22	12730
Dax-2	12810	21-22	12790
Dax-3	12850	21-22	12830
Fib-1	20000	45-50	19960
Fib-2	20100	55-60	20050
Fib-3	20200	55-60	20150
miniS&P500-1	3172	3,25-3,50	3169
miniS&P500-2	3185	3,25-3,50	3182
miniS&P500-3	3195	3,25-3,50	3192

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-1	3300	9-10	3308
Eurostoxx-2	3280	9-10	3288
Eurostoxx-3	3260	9-10	3268
Dax-1	12650	21-22	12670
Dax-2	12600	21-22	12620
Dax-3	12550	26-27	12575
Fib-1	19700	45-50	19740
Fib-2	19600	55-60	19650
Fib-3	19500	55-60	19550
miniS&P500-1	3150	3,25-3,5	3153
miniS&P500-2	3140	3,25-3,5	3143
miniS&P500-3	3130	3,25-3,5	3133

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 inizio febbraio ed aggiornati alle ore 08:40 di oggi 7 luglio:



Euro/Dollaro

- Ciclo Trimestrale – come ho detto in altro report, lo shock del ribasso di marzo sembra aver spostato al 22 marzo l’inizio di un nuovo ciclo. La recente forza sembra avere allungato la struttura ciclica. Mancherebbe una fase di graduale indebolimento per andare a fine ciclo entro metà luglio. Se, al contrario, ci fossero nuovi massimi, si potrebbe mettere una partenza ciclica il 22 giugno (vedi freccia blu), ma per ora non vi sono evidenze cicliche.

- Ciclo Settimanale – è partito in tempi idonei una nuova fase l’1 luglio mattina ed ha una leggera forza. Potrebbe procedere senza forza, visto che siamo intorno alla metà ciclo.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 17:15 e si sta indebolendo. Potrebbe proseguire senza forza e trovare un minimo conclusivo entro le ore 17:00. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera correzione potrebbe portare a 1,1280-1,1260-valori inferiori toglierebbero forza al Settimanale; oltre c’è 1,1240;
- dal lato opposto una leggera forza potrebbe portare a 1,1320-1,1345- valori superiori ridarebbero forza al 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>	1,1320	0,0008-0,0009	1,1313
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1345	0,0009-0,0010	1,1337
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1280	0,0008-0,0009	1,1287
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1260	0,0009-0,0010	1,1268

Bund

N.B.: dall’8 giugno mattina si è passati al contratto scadenza settembre che quota 3 punti (qui dette figure) in più di quello a scadenza giugno.

- Ciclo Trimestrale – è un nuovo ciclo in anticipo sul minimo del 5 giugno. In tal senso potremmo avere una fase mediamente rialzista sino a circa il 10 luglio. Poi ci potrebbe essere una perdita di forza.

- Ciclo Settimanale – è partito il 2 giugno mattina ed ha una leggera forza. Si potrebbe procedere a leggera prevalenza rialzista per 1-2 gg.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri introno alle ore 08:00 e sembra sia partito già un nuovo ciclo. In tal senso si potrebbe proseguire a leggera prevalenza rialzista sino alle ore 16 - poi una minor forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un ulteriore recupero potrebbe portare a 176,40-176,60-176,86- ciò confermerebbe forza sul Settimanale;

- dal lato opposto un leggero indebolimento potrebbe portare a 176-176,80- valori inferiori a 176,60 toglierebbero forza al nuovo 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	176,40	0,08-0,09	176,33
Trade Rialzo-2	176,60	0,09-0,10	176,52
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	176,00	0,08-0,09	176,07
Trade Ribasso-2	175,80	0,08-0,09	175,87

Operatività (che personalmente sto seguendo)

- Il 30 giugno mattina ho aggiunto un’Operatività al ribasso (che ho sottolineato essere 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.

- Il 3 luglio mattina scrivevo che: chi volesse assumere posizione al rialzo (cosa che io non ho fatto) potrebbe 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 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.

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 suggerivo il seguente ETF 3xshort sui Mercati Emergenti (Isin: IE00BYTYHM11), alla luce dell'irrealistico recupero soprattutto della Borsa di Shanghai. Ho ancora in carico queste posizioni. Come ho scritto il 20 marzo mattina ho chiuso in forte utile metà posizione. Le restanti le ho chiuse il 25 marzo mattina, sempre in deciso utile. Il timing è stato decisamente buono.

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.

- 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. Ora attendo.

- Per Etc long Crude Oil (Isin Crude Oil: GB00B15KXV33, ma si può fare 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.

- 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. Potrei entrare ancora con una cifra pari ad 1/3 di quanto già investito, per valori sotto 1650\$.

- Sembra interessante anche l'Argento - Etn Oro 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. Potrei acquistare ancora per valori sotto 16,5\$.

- 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.

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).