

**9-giu-2020**

***Commento Generale***

I Mercati Azionari restano in una fase di mini euforia generata da una immensa liquidità che trova possibili sbocchi principalmente sulle Azioni.

Vedremo se la Fed farà o dirà di altri aiuti, ma è stata più che esplicita dicendo recentemente che il Quantitative Easing può essere illimitato.

Con Mercati che si muovono in linea retta qualsiasi tipo di analisi perde di efficacia. Per chi se la sente ci si butta dentro ad occhi chiusi, sapendo che una correzione è sempre possibile, ma difficile ipotizzare quando e di quale entità.

In un report di ieri sera ho cercato di vedere le analogie del recupero dal minimo del marzo 2009 con quello attuale per l'indice S&P500. Allora una correzione di circa il 10% si ebbe dopo circa 3 mesi dall'inizio del recupero.

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

- curva in salita (contango) sulle prime 5 scadenze, poi in leggera discesa; la pendenza è in miglioramento; i valori medi sono stabili 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:**

- curva quasi piatta; la pendenza è stabile; i valori medi sono stabili rispetto alla chiusura di ieri; il Sentiment è oramai leggermente Positivo ed in miglioramento.

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

Giappone (Nikkei225)	-0,38%
Australia (Asx All Ordinaries)	+2,50%
Hong Kong (Hang Seng)	+1,79%
Cina (Shanghai)	+0,45%
Taiwan (Tsec)	+0,23%
India (Bse Sensex):	+1,23%

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:**

Questa mattina il dato sulla Bilancia Commerciale della Germania è stato sotto le attese; anche quello della Francia è stato sotto le attese.

<b><u>Ora</u></b>	<b><u>Dato</u></b>	<b><u>Rilevanza</u></b>
Ore 11:00	PIL Eurozona	<u>3</u>
Ore 11:00	Variazione Occupazione Eurozona	<u>2</u>
Ore 12:00	Vertice Opec	<u>2</u>
Ore 16:00	Nuovi Lavori Jolt Usa	<u>2</u>
Ore 16:00	Indice Economico Ottimismo 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).

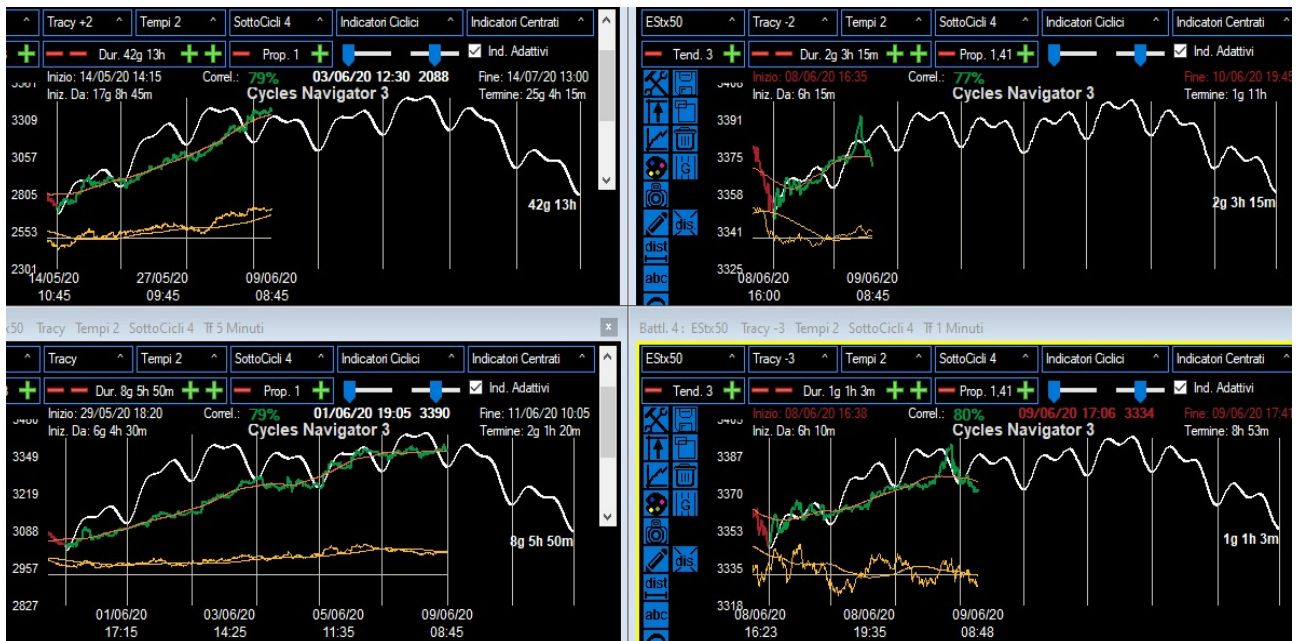
**Vediamo ora i 4 future su Indici Azionari che seguono per valutare soprattutto il Ciclo Trimestrale** - dati a 1 ora a partire da inizio febbraio e aggiornati alle ore 08:40 di oggi 9 luglio- la retta verticale rappresenta l'inizio di tale ciclo:



Gli Indicatori Ciclici in figura (rappresentativi del Ciclo Trimestrale-associato a quello inferiore) hanno girato al Rialzo per tutti i Mercati dal 20 di maggio circa.

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 partita la 2° metà del Trimestrale con dei tempi ciclici che si sono allungati, fatto non preventivabile. Ora la fase mediamente positiva può proseguire sino a metà giugno (ma può proseguire anche poco oltre) - poi si valuterà.

**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 9 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 con una decisa forza, che può proseguire così sino a metà giugno (ma anche poco oltre) - poi si valuterà.
- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – ciclo partito (in anticipo) sul minimo del 29 maggio. Si potrebbero avere 2 gg di incertezza in attesa delle decisioni della Fed.
- 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'8 giugno pomeriggio ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire senza particolare forza.
- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 16:35 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire senza particolare forza e poi trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 17:00. 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 ulteriore leggera forza potrebbe portare a:
  - Eurostoxx: 3400-3420-3440
  - Dax: 12940-13000-13040
  - Fib: 20400-20500-20600
  - miniS&P500: 3232-3240-3250
- Valori sui livelli successivi darebbero ulteriore forza ciclica generale;

- dal lato opposto, una leggera correzione potrebbe portare:
- Eurostoxx: 3335-3315-3300
- Dax: 12800-12750-12680-12600

- Fib: 20100-20000-19850-19700
- miniS&P500: 3210-3200-3190-3175

Valori verso quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale che riduce la sua forza.

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>
<b>Eurostoxx-1</b>	3400	8-9	3393
<b>Eurostoxx-2</b>	3420	9-10	3412
<b>Eurostoxx-3</b>	3440	9-10	3432
<b>Dax-1</b>	12940	21-22	12920
<b>Dax-2</b>	13000	21-22	12980
<b>Dax-3</b>	13040	21-22	13020
<b>Fib-1</b>	20400	45-50	20360
<b>Fib-2</b>	20500	45-50	20460
<b>Fib-3</b>	20600	55-60	20550
<b>miniS&amp;P500-1</b>	3232	3,25-3,50	3229
<b>miniS&amp;P500-2</b>	3240	3,25-3,50	3237
<b>miniS&amp;P500-3</b>	3250	3,25-3,50	3247

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<b>Eurostoxx-0</b>	3355	8-9	3362
<b>Eurostoxx-1</b>	3335	9-10	3343
<b>Eurostoxx-2</b>	3315	8-9	3322
<b>Dax-1</b>	12800	21-22	12820
<b>Dax-2</b>	12750	21-22	12770
<b>Dax-3</b>	12680	21-22	12700
<b>Fib-1</b>	20100	45-50	20140
<b>Fib-2</b>	20000	45-50	20040
<b>Fib-3</b>	19850	55-60	19900
<b>miniS&amp;P500-1</b>	3210	3,25-3,50	3213
<b>miniS&amp;P500-2</b>	3200	3,25-3,50	3203
<b>miniS&amp;P500-3</b>	3190	3,25-3,50	3193

*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 9 giugno:



## 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 che potrebbe avere mediamente forza sino a metà giugno. Poi ci potrebbe essere un graduale indebolimento per andare a fine ciclo ad inizio luglio.

- Ciclo Settimanale – ciclo partito il 4 giugno – è partito con buona forza che si sta riducendo. Si potrebbe proseguire senza molta direzionalità per le forti attese per la Fed il 10 giugno sera che impatteranno molto anche su questo cambio.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 13:50 e non ha forza. Potrebbe proseguire così e trovare un minimo conclusivo entro le ore 14:30. A seguire un nuovo Ciclo atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a 1,1325-1,1345- valori verso 1,1365 ridarebbero forza al Settimanale;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1265- valori inferiori a 1,1245 annullerebbero la forza sul nuovo Settimanale; oltre c’è 1,1230.

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>	1,1325	0,0008-0,0009	1,1318
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1355	0,0008-0,0009	1,1348
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1265	0,0008-0,0009	1,1272
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1245	0,0008-0,0009	1,1252

## 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 – anche qui (come per l’Eur/Usd) lo shock del ribasso di marzo sembra aver spostato “l’orologio ciclico” al minimo del 19 marzo. È un ciclo che sta perdendo forza. Potrebbe procedere così e terminare il ciclo intorno a metà giugno. Solo con un nuovo Trimestrale si può avere un po’ di recupero.

- Ciclo Settimanale – è partita una nuova fase in tempi idonei sul minimo del 5 giugno pomeriggio ed ha una leggera forza. Potremmo avere 2 gg di leggero recupero.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 09:40, ma vi sono alternative. Potrebbe avere una giornata a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un leggero recupero di forza potrebbe portare a 173,90-174,10- valori superiori a 174.35 darebbero ulteriore forza al Settimanale;

- dal lato opposto un leggero indebolimento potrebbe portare a 173,40-173,20- valori inferiori a 173 annullerebbero la forza del nuovo Settimanale.

- Come livelli di Trading Intraday che Io utilizzo in base a quanto vedo ora abbiamo:

<u>Bund (scadenza settembre)</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<u>Trade Rialzo-1</u>	173,90	0,08-0,09	173,83
<u>Trade Rialzo-2</u>	174,10	0,09-0,10	174,02
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	173,40	0,08-0,09	173,47
<u>Trade Ribasso-2</u>	173,20	0,08-0,09	173,27

**Operatività** (che personalmente sto seguendo)

- Assumere qualsiasi posizione al rialzo con le Opzioni sugli Indici Azionari ritengo che oramai sia rischioso, soprattutto alla luce della fase “euforica” attuale.

Solo dopo uno scarico (fine ciclo Trimestrale) e la partenza di una nuova fase ciclica ha senso in termini di Remunerazione/Rischio.

- In un report pubblicato il 14 maggio ho parlato di una possibile operatività al ribasso sul Nasdaq100 (che personalmente ho fatto).

- L'8 maggio pomeriggio scrivevo che avrei fatto Vertical Put debit Spread sul mercato Usa. Ho scelto la scadenza settembre:

- per miniS&P500 sopra 2900: acquisto Put 2850- vendita Put 2800

- per miniNasdaq sopra 9100: acquisto Put 9000- vendita Put 8800.

Come strategia dinamica si chiudono le Put vendute se avranno perso oltre il 60% (valore cambiato) del loro valore.

In alternativa (forse migliore e che è quella che ho scelto) ho acquistato Put scadenza settembre su miniS&P500 e miniNasdaq, molto out of the money. Punti 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 scrivevo il 25 marzo e poi il 26 marzo, per gli Usa ho fatto operazione moderatamente al ribasso con (25 marzo) Vertical Put debit Spread su scadenza giugno. Ho ridotto la perdita con una gestione dinamica della posizione.

- Per l'Eur/Usd ho fatto vari acquisti. 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 attendo di vedere meglio come è messa la fase ciclica Trimestrale per aprire nuove posizioni, soprattutto al rialzo, ma ora non è il momento.

**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.

- 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.

- Per Etc long Crude Oil (Isin Crude Oil: GB00B15KXV33, ma si può fare anche sul Brent Isin: GB00B0CTWC01) sono entrato su vari livelli di prezzo. Come scritto il 10 marzo, ho incrementato di 1/2 la posizione per valori sotto 34\$. Ho incrementato di 1/3 con un ulteriore ingresso su ribassi sotto 23\$ (il 18 marzo). Ho incrementato di 1/4 per prezzi ben sotto 15\$. Il 21 aprile ho liquidato metà posizione passando all'Etc sul Brent (mentre valeva circa 20\$). Per ora attendo. Come scritto, per Crude Oil sopra 31\$ ho liquidato metà posizioni (anche sul Brent). Per Crude Oil oltre 37\$ liquido metà posizione (della rimanente) sia sul Crude Oil che sul Brent.

**N.B.:** per il Brent sono passato all'Etc isin: JE00B78CGV99, poiché quello con isin: GB00B0CTWC01 avrà come ultimo giorno di quotazione il 10 giugno.

- 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. Per ora attendo, ma per valori a 2,25\$ incrementerei di 1/3 la 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).