

**10-giu-2020**

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

Giappone (Nikkei225)	+0,15%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,37%
Hong Kong (Hang Seng)	+0,13%
Cina (Shangai)	-0,43%
Taiwan (Tsec)	+0,71%
India (Bse Sensex):	+0,44%

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 importanti per oggi:**

Questa notte il dato sull'Inflazione della Cina è stato sotto le attese.

Questa mattina il dato sulla Produzione Industriale dell Francia è stato sotto le attese.

<b><u>Ora</u></b>	<b><u>Dato</u></b>	<b><u>Rilevanza</u></b>
Ore 13:00	Domande Mutui Usa	<u>2</u>
Ore 14:30	Inflazione Usa	<u>2</u>
Ore 16:30	Scorte Petrolio Usa	<u>1</u>
Ore 20:00	Decisioni Tassi Fed e Conferenza Stampa	<u>3</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).

**Per la nostra analisi iniziamo con uno sguardo Intermarket - dati giornalieri a partire da fine dicembre sino alla chiusura di ieri 9 giugno (l'Indicatore rappresenta la potenziale forza ciclica dell'Intermedio associato al ciclo inferiore):**

Vediamo prima la forza del Dollaro, Oro, Petrolio:



- Dollar Index (in alto a sx): dal 9 marzo è salito con forza; dopo una lateralità dal 25 maggio scende;
- Dollaro/Yen (in alto a dx): dal 9 marzo è salito con forza, da inizio aprile lateralizza;
- Crude Oil (in basso a sx): dopo una chiara discesa da inizio anno, dal 29 aprile rimbalza con decisione;
- Oro (in basso a dx): dal 20 marzo ha recuperato il trend rialzista; ma da metà aprile lateralizza.

Vediamo ora altri Mercati Intermarket con Bond e Volatilità:



- T-Bond 30 anni (rendimento x10- in alto a sx): rendimento al 1,583% (stabile rispetto alla chiusura di venerdì) – resta in trend discendente, ma da metà maggio recupera;
- Spread Prezzo Bund-Btp (in alto a dx): ha avuto fasi altalenanti, ma da metà maggio scende;
- Future sulla Volatilità Europea Vstoxx (in basso a sx): dopo una salita con decisione dal 18 febbraio, dal 17 marzo sta scendendo, ma da metà maggio è più una lateralità; è sotto alla media a 3 mesi;
- Volatilità Usa Vix (in basso a dx): ha avuto una decisa salita dal 18 febbraio; dal 18 marzo scende, ma da metà maggio è più una lateralità; è ben sotto alla media a 3 mesi.

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

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

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

In generale i segnali Intermarket è Neutrale per tutti i Mercati Azionari.

I Mercati Azionari sono in attesa della Fed per decidere se continuare il rialzo che ha avuto un forte impulso dal 22 maggio, oppure se rifiutare. In generale siamo in una fase di mini euforia in cui qualsiasi dato negativo non viene considerato e conta solo la liquidità abbondantemente immessa dalle Banche Centrali.

L’Analisi Intermarket rimane più prudente, con un Oro sempre mediamente forte, la Volatilità che fatica a scendere, i Bond che salgono di rendimento, ed anche il Dollaro/Yen che da qualche giorno scende.

Difficile dire sino a quando questa fase possa proseguire, ma oramai il rialzo prosegue da 2,5 mesi e la statistica dice che rialzi oltre 3 mesi senza sensibili correzioni sono assai rari.

**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 10 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. Per chiudere potrebbe avere ancora una leggera debolezza, ma non si può escludere che il minimo di ieri (vedi freccia gialla) sia una nuova partenza ciclica. Molto dipende da cosa dirà la Fed questa sera.

- 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 e non ha particolare 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 12:30 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire senza particolare forza e poi trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 14:00. A seguire un nuovo Giornaliero atteso senza particolare forza, ma molto dipenderà dalla Fed.

**N.B.:** a livello di Trading vi possono essere false rotture di livelli per le forti attese dell Fed di stasera. Pertanto è opportuno ridurre il rischio; riduzione di Stop, Profit e numero di contatti,

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: 3350-3370-3395
- Dax: 12820-12860-12950
- Fib: 20130-20250-20400
- miniS&P500: 3232-3240-3250

Valori oltre quello sottolineato sarebbero più compatibili con un nuovo Settimanale;

- dal lato opposto, una leggera correzione potrebbe portare:

- Eurostoxx: 3315-3290-3270
- Dax: 12600-12500-12400
- Fib: 19900-19800-19650
- miniS&P500: 3210-3200-3190-3180-3170

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

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

<b>Trade Rialzo</b>	<b>Acquisto sopra</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sotto</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3350	8-9	3343
<b>Eurostoxx-2</b>	3370	8-9	3363
<b>Eurostoxx-3</b>	3395	9-10	3387
<b>Dax-1</b>	12760	21-22	12740
<b>Dax-2</b>	12820	21-22	12800
<b>Dax-3</b>	12880	21-22	12860
<b>Fib-1</b>	20130	45-50	20090
<b>Fib-2</b>	20250	45-50	20210
<b>Fib-3</b>	20400	55-60	20350
<b>miniS&amp;P500-1</b>	3225	2,75-3,00	3222,5
<b>miniS&amp;P500-2</b>	3232	3,25-3,50	3229
<b>miniS&amp;P500-3</b>	3240	3,25-3,50	3237

<b>Trade Ribasso</b>	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Eurostoxx-0</b>	3315	8-9	3322
<b>Eurostoxx-1</b>	3290	9-10	3298
<b>Eurostoxx-2</b>	3270	9-10	3278
<b>Dax-1</b>	12600	21-22	12620
<b>Dax-2</b>	12500	21-22	12520
<b>Dax-3</b>	12450	21-22	12470
<b>Fib-1</b>	19900	45-50	19940
<b>Fib-2</b>	19800	45-50	19840
<b>Fib-3</b>	19650	55-60	19700
<b>miniS&amp;P500-1</b>	3210	2,75-3,000	3212,5
<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 fine febbraio ed aggiornati alle ore 08:40 di oggi 10 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 (o poco oltre). Poi ci potrebbe essere un graduale indebolimento per andare a fine ciclo ad inizio luglio.

- Ciclo Settimanale – ciclo partito il 4 giugno e che ieri ha ripreso forza. Si potrebbe proseguire senza molta direzionalità per le forti attese per la Fed. Inutile fare previsioni, visto le forti attese.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 10:50 ed ha una buona forza. Potrebbe proseguire senza forza e trovare un minimo conclusivo entro le ore 11:30. A seguire un nuovo Ciclo atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a 1,1385-1,1400- 1,1420- ciò confermerebbe forza sul Settimanale;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1320-1,1300- valori inferiori a 1,1280 toglierebbero forza al Settimanale.

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

<b><u>Eur/Usd</u></b>	<b><u>Acquisto sopra</u></b>	<b><u>Take-Profit (punti)</u></b>	<b><u>Stop-Loss sotto</u></b>
<b><u>Trade Rialzo-1</u></b>	1,1385	0,0008-0,0009	1,1378
<b><u>Trade Rialzo-2</u></b>	1,1400	0,0008-0,0009	1,1393
	<b><u>Vendita sotto</u></b>	<b><u>Take-Profit</u></b>	<b><u>Stop-Loss sopra</u></b>
<b><u>Trade Ribasso-1</u></b>	1,1320	0,0008-0,0009	1,1327
<b><u>Trade Ribasso-2</u></b>	1,1300	0,0008-0,0009	1,1307

### **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 1-2 gg senza forza- poi 2 gg di indebolimento per andare alla chiusura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 08:30 e si è indebolito. Potremmo già essere su un nuovo ciclo. Se così fosse si potrebbe avere una leggera forza in mattinata e poi perdita di forza nel pomeriggio, diciamo dopo le ore 15.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un leggero recupero di forza potrebbe portare a 173,65-173,85- valori superiori a 174 ridarebbero forza al Settimanale;

- dal lato opposto un leggero indebolimento potrebbe portare a 173,25-173- valori inferiori annullerebbero la forza del Settimanale; oltre c'è 172,80.

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

<b><u>Bund (scadenza settembre)</u></b>	<b><u>Acquisto sopra</u></b>	<b><u>Take-Profit (punti)</u></b>	<b><u>Stop-Loss sotto</u></b>
<b><u>Trade Rialzo-1</u></b>	173,65	0,08-0,09	173,58
<b><u>Trade Rialzo-2</u></b>	173,85	0,08-0,09	173,78
	<b><u>Vendita sotto</u></b>	<b><u>Take-Profit</u></b>	<b><u>Stop-Loss sopra</u></b>
<b><u>Trade Ribasso-1</u></b>	173,25	0,08-0,09	173,32
<b><u>Trade Ribasso-2</u></b>	173,00	0,08-0,09	173,07

**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. Punto 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 lo 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\$ (l'8 giugno mattina) ho liquidato 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 in genere preferisco non operare su Eurostoxx-Dax-Bund a meno che non si abbiano posizioni aperte in precedenza e che ***comunque chiudo a fine giornata***

3- Se si verificano per es. prima i Segnali Rialzisti, quelli Ribassisti li ritengo 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 10-11 (es. Eurostoxx) significa che arrivato ad un utile di 10-11 punti o esco dal Trade o perlomeno alzo lo stop a pareggio (ovvero a livello di ingresso) - eventualmente attendo un utile di massimo il 20-30% in più (nell'esempio significa al limite che esco a 13-14 punti). Chiaramente vi sono delle regole di profit dinamiche (e quindi basate sul movimento dei prezzi) che consentirebbero gestioni più precise della posizione, ma in quanto dinamiche (e quindi mutevoli) non le posso scrivere su un report.

5- Le rotture di livelli di Prezzi di Ingresso sui vari mercati (mi riferisco ai futures su indici azionari) 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 fissare in base a quanto vedo in quel momento su base ciclica

7- I migliori Stop-Loss e soprattutto Take Profit sono dinamici e non statici (come detto più sopra)

8- Tendo anche conto di potenziali false rotture negli orari di uscita di dati sensibili (segnalati sempre all'inizio del Report)

9- Per diminuire il rischio cerco di 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), fisso 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 nella mia operatività chiaramente vi sono dei momenti di perdita (quando i cicli sono meno chiari) - comunque talvolta le giornate si chiudono in pareggio (o quasi) proprio perché i cicli mi consentono di fare dei trade in direzione opposta. Quando vi è poi una sequenza di operazioni positive recupero le fasi di perdita e vado in guadagno.

Per quanto riguarda l'Operatività in Opzioni che scrivo (che è parte di quella che effettivamente faccio), i prezzi di esecuzione sono molto rilevanti (ovvero la tempestività di esecuzione). Anche le uscite dai Trade in Opzioni a volte devono essere tempestive- senza tale tempestività posso perdere opportunità di buone uscite in profit (ma anche in stop-loss).