

**13-ago-2020**

**Aggiorno alle ore 15:30** le sole Tabelle di Trading, poiché per il resto non vi sono novità.

**Valori Borse Asia/Pacifico (ore 06:45):**

Giappone (Nikkei 225)	+1,99%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,68%
Hong Kong (Hang Seng)	-0,12%
Cina (Shangai)	+0,01%
Taiwan (Tsec)	+0,51%
India (Bse Sensex):	+0,33%

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 sulla Disoccupazione in Australia è stato poco sopra le attese.

<b><u>Ora</u></b>	<b><u>Dato</u></b>	<b><u>Rilevanza</u></b>
Ore 08:00	Inflazione Germania	<u>2</u>
Ore 14:00	Inflazione India	<u>1</u>
Ore 14:30	Richieste Sussidi di Disoccupazione 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).

**Per la nostra analisi iniziamo con uno sguardo Intermarket - dati giornalieri a partire da inizio febbraio sino alla chiusura di ieri 12 agosto** (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, anche se da fine luglio si è fermato;
- Dollaro/Yen (in alto a dx): dal 9 marzo è salito con forza, poi ha avuto fasi altalenanti, ma più verso il basso;
- Crude Oil (in basso a sx): dopo una chiara discesa da inizio anno, dal 29 aprile è salito con decisione, ma da fine giugno sale con poca forza;
- Oro (in basso a dx): dal 20 marzo ha recuperato il trend rialzista; poi ha lateralizzato da metà aprile; da metà giugno è in decisa ripresa rialzista, che si è interrotta l'11 agosto.

Vediamo ora altri Mercati Intermarket con Bond e Volatilità:



- T-Bond 30 anni (rendimento x10- in alto a sx): rendimento al 1,1348% (in crescita rispetto alla chiusura di venerdì) – resta in trend discendente, che è ripreso da inizio giugno;
- 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 17 marzo è scesa con fasi alterne; è poco sopra alla banda bassa a 3 mesi;
- Volatilità Usa Vix (in basso a dx): situazione simile alla Vstoxx; è poco sopra alla banda bassa a 3 mesi.

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 in leggero calo rispetto alla chiusura di ieri – siamo in una fase di sentiment leggermente Positivo ed in leggero miglioramento.

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

situazione assai simili al Vix.

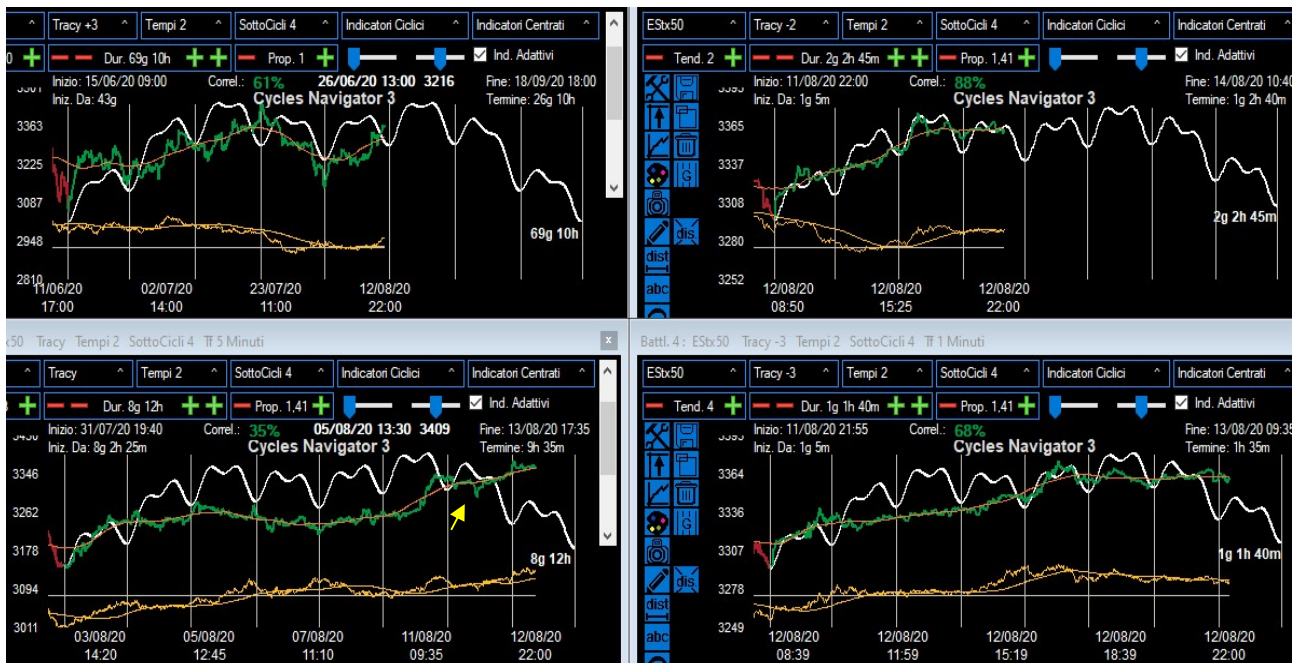
In generale i segnali Intermarket sono leggermente Positivi per tutti i Mercati Azionari.

La situazione Intermarket sembra aumentare i risvolti positivi per il Mercato Azionario. Oro e Argento hanno avuto una decisa correzione; la Volatilità prosegue una lenta discesa, Il Dollaro/Yen sta recuperando; i Bond salgono di rendimento (e scendono di prezzo).

Probabilmente gli operatori professionali si stanno convincendo che il peggio è alle spalle e che l’economia mondiale potrà avere un pronto recupero. Ovviamente resta di fondo il fattore liquidità che può sostenere qualsiasi mercato.

Come detto più volte solo qualche tensione internazionale (soprattutto sul fronte Usa-Cina) può spezzare questa fase di mini “euforia” dell’azionario. Segnalo che ieri il dato sul Pil UK è stato del -20,4% e l’Indice di Londra ha chiuso a +2,04%; oramai ci dobbiamo abituare a questi dati che vengono visti alla rovescia.

**Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future con l'ultima versione del Software Cycles Navigator e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alla chiusura del 12 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 31 luglio (30 luglio per il miniS&P500). Ciò è avvenuto con tempistiche idonee, ma forme ciclica meno idonee. In tal senso si potrebbe avere una fase a leggera prevalenza rialzista sino a circa il 18-19 agosto - poi si valuterà.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – è partito un nuovo ciclo il 31 luglio (30 per il miniS&P500). Sembra partito un nuovo ciclo sul minimo del 12 agosto mattina (vedi freccia gialla). In tal senso potremmo avere 2 gg a leggera prevalenza rialzista.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 - dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – sembra partito il 12 agosto mattina ed ha una discreta forza. Potrebbe proseguire così.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – sembra partito in apertura di ieri mattina (che fisso all'ore 8). Potrebbe trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 9:30. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

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

-una ulteriore forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3375-3390-3410
- Dax: 13100-13200-13270
- Fib: 20500-20600- 20720

- miniS&P500: 3383-3390-3400

Valori sui livelli successivi confermerebbero forza generale.

- dal lato opposto un po' di correzione potrebbe portare:

- Eurostoxx: 3320-3290-3275

- Dax: 13000-12900-12800

- Fib: 20280-21150-20000

- miniS&P500: 3360-3350-3340-3320

Valori sotto quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale che muta forma.

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

<u>Trade Rialzo – ore 15:30</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<b>Eurostoxx-1</b>	3375	8-9	3368
<b>Eurostoxx-2</b>	3390	9-10	3382
<b>Eurostoxx-3</b>	3410	9-10	3402
<b>Dax-0</b>	13055	17-18	13040
<b>Dax-1</b>	13100	21-22	13080
<b>Dax-2</b>	13150	21-22	13130
<b>Fib-1</b>	20390	45-50	20350
<b>Fib-2</b>	20480	45-50	20440
<b>Fib-3</b>	20600	55-60	20550
<b>miniS&amp;P500-1</b>	3383	3,25-3,50	3380
<b>miniS&amp;P500-2</b>	3390	3,25-3,50	3387
<b>miniS&amp;P500-3</b>	3400	3,25-3,50	3397

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<b>Eurostoxx-1</b>	3320	8-9	3327
<b>Eurostoxx-2</b>	3290	8-9	3297
<b>Eurostoxx-3</b>	3275	9-10	3283
<b>Dax-1</b>	13000	21-22	13020
<b>Dax-2</b>	12950	21-22	12970
<b>Dax-3</b>	12900	21-22	12920
<b>Fib-1</b>	20280	45-50	20320
<b>Fib-2</b>	20150	55-60	20200
<b>Fib-3</b>	20000	55-60	20050
<b>miniS&amp;P500-1</b>	3360	3,25-3,5	3363
<b>miniS&amp;P500-2</b>	3350	3,25-3,5	3353
<b>miniS&amp;P500-3</b>	3340	3,25-3,5	3343

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 06:45 di oggi 13 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 il 21 agosto - poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – sembra partita una nuova fase sul minimo del 12 agosto mattina. Se così fosse potremmo avere 2 gg a leggera prevalenza rialzista.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri mattina intorno alle ore 08:00 (non do molto peso ai valori della notte) ed ha una buona forza. Potrebbe trovare un minimo relativo conclusivo entro le ore 9:00. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

### A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 1,1825-1,1850; ciò confermerebbe un nuovo Settimanale; oltre c'è 1,1870;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1755-1,1735 – valori inferiori a 1,1710 ci direbbero di una differente struttura del Settimanale.

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

<u>Eur/Usd – ore 15:30</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<u>Trade Rialzo-1</u>	1,1855	0,0008-0,0009	1,1848
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1875	0,0009-0,0010	1,1867
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1800	0,0008-0,0009	1,1807
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1780	0,0008-0,0009	1,1787

## 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 27 luglio (vedi freccia rossa) sembra partita la 2° metà-Trimestrale. Si potrebbe procedere con fasi alterne, ma mediamente deboli.

- Ciclo Settimanale – è partito un nuovo ciclo sul minimo del 6 agosto mattina e da ieri si è decisamente indebolito. Potrebbe procedere con 1-2 gg a leggera prevalenza ribassista per andare a chiudere il ciclo.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri introno alle ore 14:30 e non ha particolare forza. Potrebbe procedere leggermente debole per trovare un minimo conclusivo entro le ore 15. Il successivo Giornaliero è atteso leggermente debole.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un ulteriore correzione potrebbe portare a 176,25-175,90-175,75- ciò confermerebbe un Settimanale debole;

- dal lato opposto una leggera ripresa di forza potrebbe portare a 176,80- – valori superiori a 177,00 ridurrebbero la debolezza del Settimanale.

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

<b>Bund – ore 15:30</b>	<b>Acquisto sopra</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sotto</b>
<b>Trade Rialzo-1</b>	176,30	0,08-0,09	176,23
<b>Trade Rialzo-2</b>	176,60	0,08-0,09	176,53
	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Trade Ribasso-1</b>	175,75	0,09-0,10	175,83
<b>Trade Ribasso-2</b>	175,50	0,09-0,10	175,58

**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. Per miniS&P500 sopra 3320 ed ancor di più sopra 3350 aveva senso chiudere in utile ; ora che si è sopra 3350 è ancor più ottimale chiuderla in utile.

- Il 30 giugno mattina avevo 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 intendevo 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 e poi 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.

- 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 Io 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. Come scritto il 3 agosto mattina sono entrato ancora (con quantità pari ad 1/3 di quanto già detengo) su tale Etf per miniS&P500 è sopra 3250. Metto come riferimento l'S&P500 poiché è chiaro per tutti, pur sapendo che la sua correlazione con l'Etf sopra menzionato non è elevata. Tuttavia eccessi rialzisti degli Usa possono portare ad eccessi rialzisti anche dell'ETF in questione.

- 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), ho acquistato in varie fasi a partire da 1500\$ (18 marzo). Ho chiuso 1/4 della posizione per valori sopra 1900\$ (il 27 luglio). Potrei acquistare in quantità pari ad 1/4 per valori sotto 1910\$.

- 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\$ (il 4 agosto) ne ho chiuse ancora 1/3 in utile. Per valori sotto 25\$ potrei acquistarne per quantità pari ad 1/3.

- 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 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).