

**17-giu-2020**

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

Giappone (Nikkei225)	-0,43%
Australia (Asx All Ordinaries)	+0,57%
Hong Kong (Hang Seng)	+0,32%
Cina (Shangai)	-0,06%
Taiwan (Tsec)	+0,20%
India (Bse Sensex):	-0,09%

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.

**Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo importanti per oggi:**

Questa notte il dato sulla Bilancia Commerciale del Giappone è stato sotto le attese.

Questa mattina il dato sulle Immatricolazioni auto in Italia, Francia, Germania sono intorno al -50%.

<b><u>Ora</u></b>	<b><u>Dato</u></b>	<b><u>Rilevanza</u></b>
Ore 10:00	Ordinativi Industriali Italia	<u>1</u>
Ore 11:00	Inflazione Europa	<u>2</u>
Ore 13:00	Report Mensile Opec	<u>1</u>
Ore 14:30	Inflazione Canada	<u>1</u>
Ore 16:30	Scorte Petrolio Usa	<u>1</u>
Ore 18:00	Audizione Presidente Fed	<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 fine dicembre sino alla chiusura di ieri 16 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, ma da inizio aprile lateralizza;
- Crude Oil (in basso a sx): dopo una chiara discesa da inizio anno, dal 29 aprile sale 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 1,539% (in leggera crescita 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 17 marzo sta scendendo, ma dal 10 giugno ha avuto una crescita; è intorno alla media a 3 mesi;
- Volatilità Usa Vix (in basso a dx): situazione simile alla Vstoxx; è poco sotto alla media a 3 mesi.

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

- curva quasi piatta sulle prime 4 scadenze, poi in discesa (backwardation); la pendenza è in leggero miglioramento; i valori medi sono simili 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:

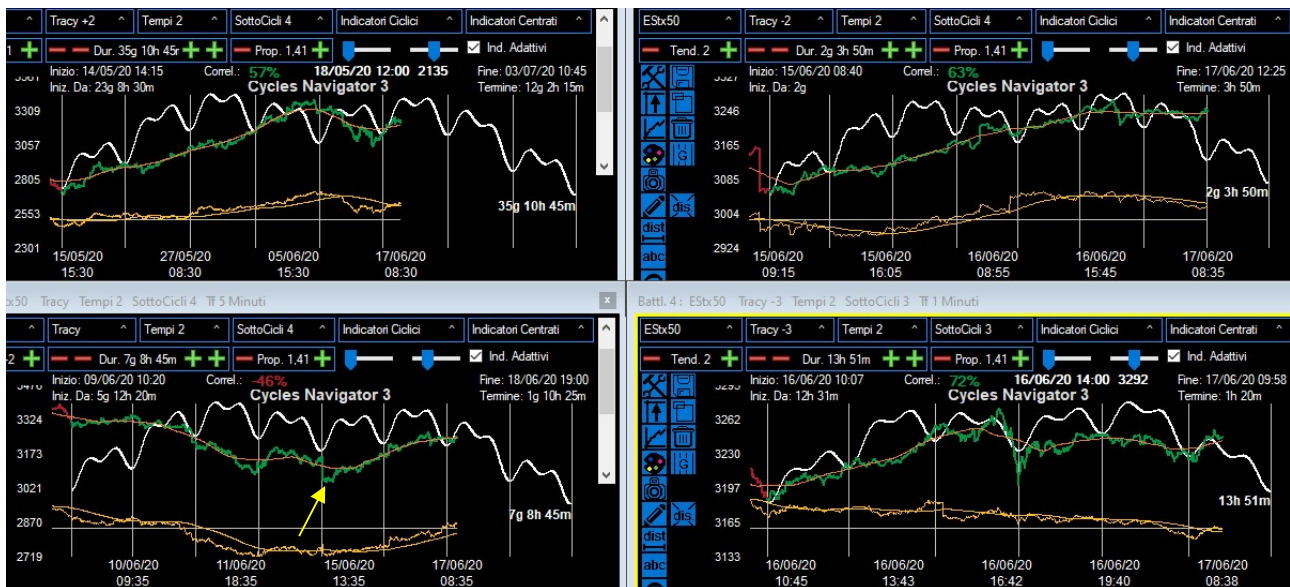
situazione assai simili al Vix, ma con minore positività.

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

I Mercati Azionari hanno recuperato con forza dal 15 giugno mattina. La Banca Centrale del Giappone ha aumentato il Qe ieri e forse poi lo farà anche la Fed. Inutile fare commenti. Ricordo che i Mercati Azionari e Obbligazionari sono decisamente sganciati dalla realtà e ciò crea un equilibrio instabile.

L'Analisi Intermarket rimane più prudente, con un Oro sempre mediamente forte, la Volatilità che resta mediamente elevata e fatica a scendere, il Dollaro/Yen che dall'8 giugno scende.

**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 17 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 è diminuita solo negli ultimi 2-3 gg. Sembrava partita una fase di debolezza (o meglio una minor forza) con circa 1 settimana di anticipo, ma il rialzo degli ultimi 2 gg pone dei dubbi. Potremmo avere una fase di transizione sino a questa settimana; poi mancherebbe una fase di indebolimento per andare a fine ciclo entro fine mese.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – ciclo che sembra più corretto farlo partire sul minimo del 9 giugno e che si è messo rapidamente in debolezza. Tuttavia dal 15 giugno (vedi freccia gialla) vi è stato un forte recupero che sta alterando le forme cicliche che hanno assunto conformazioni fuori statistica. Se le cose fossero come in figura mancherebbe 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) – è partito il 15 giugno mattina ed ha avuto in precedenza una forma decisamente alterata ed è un ciclo poco rilevante.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – è partito ieri mattina intorno alle ore 10:00 ed ha una leggera forza. Potrebbe perdere forza e trovare un minimo conclusivo entro le ore 11. Il successivo Giornaliero è atteso senza forza.

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: 3275-3300-3325
- Dax: 12440-12500-12600
- Fib: 19780-19900-20000
- miniS&P500: 3155-3165-3175-3185

Valori oltre quello sottolineato ridarebbero forza al Settimanale, che potrebbe mutare forma.

- dal lato opposto una correzione potrebbe portare:

- Eurostoxx: 3210-3180-3150

- Dax: 12200-12120-12000

- Fib: 19500-19250-19100

- miniS&P500: 3115-3100-3080-3060-3040

Valori sotto quello sottolineato riporterebbero debolezza sul Settimanale.

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

<b><u>Trade Rialzo</u></b>	<b><u>Acquisto sopra</u></b>	<b><u>Take-Profit (punti)</u></b>	<b><u>Stop-Loss sotto</u></b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3275	8-9	3268
<b>Eurostoxx-2</b>	3300	9-10	3292
<b>Eurostoxx-3</b>	3325	9-10	3317
<b>Dax-1</b>	12440	21-22	12420
<b>Dax-2</b>	12500	21-22	12480
<b>Dax-3</b>	12560	21-22	12540
<b>Fib-1</b>	19780	45-50	19740
<b>Fib-2</b>	19900	55-60	19850
<b>Fib-3</b>	20000	55-60	19950
<b>miniS&amp;P500-1</b>	3155	3,25-3,50	3152
<b>miniS&amp;P500-2</b>	3165	3,25-3,50	3162
<b>miniS&amp;P500-3</b>	3175	3,25-3,50	3172

<b><u>Trade Ribasso</u></b>	<b><u>Vendita sotto</u></b>	<b><u>Take-Profit (punti)</u></b>	<b><u>Stop-Loss sopra</u></b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3210	8-9	3217
<b>Eurostoxx-2</b>	3180	9-10	3188
<b>Eurostoxx-3</b>	3150	10-11	3159
<b>Dax-1</b>	12250	21-23	12270
<b>Dax-2</b>	12200	21-23	12220
<b>Dax-3</b>	12120	26-27	12145
<b>Fib-1</b>	19500	45-50	19540
<b>Fib-2</b>	19380	45-50	19420
<b>Fib-3</b>	19250	55-60	19400
<b>miniS&amp;P500-1</b>	3115	3,25-3,5	3118
<b>miniS&amp;P500-2</b>	3100	3,25-4	3103
<b>miniS&amp;P500-3</b>	3090	3,25-3,5	3093

*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 17 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 questa settimana. Poi ci potrebbe essere un graduale indebolimento per andare a fine ciclo ad inizio luglio.
- Ciclo Settimanale – è partito in tempi idonei il 12 giugno e ieri ha perso forza. Potrebbe proseguire con leggera forza (o lateralità) per 1-2 gg.
- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 17:20 e non ha forza. Potrebbe proseguire così e trovare un minimo conclusivo entro le ore 18:00. A seguire un nuovo Ciclo atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 1,1300-1,1320- valori verso 1,1350 ridarebbero forza al Settimanale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1245-1,1210- valori inferiori indebolirebbero anticipatamente il nuovo Settimanale in atto- oltre c’è 1,1190

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>	1,1300	0,0008-0,0009	1,1293
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1320	0,0009-0,0010	1,1312
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1245	0,0008-0,0009	1,1252
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1210	0,0009-0,0010	1,1218

## 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. Tuttavia il deciso rialzo dal minimo del 5 giugno (vedi freccia rossa) sembra avere portato ad una partenza ciclica anticipata. Se così fosse potremmo avere una fase mediamente di recupero sino ad inizio luglio - poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – sembra partita una nuova fase in tempi idonei sul minimo del 16 giugno pomeriggio. Se così fosse potremmo avere 2 gg a leggera prevalenza rialzista. Chiaramente valori sotto il minimo del 16 giugno porterebbero ad una differente struttura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 15:00 ed ha una leggera forza. Potrebbe proseguire così e poi perdere forza nel pomeriggio per trovare un minimo conclusivo entro le ore 15:30. A seguire un nuovo Settimanale atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 175,55-155,75-176- cosa che confermerebbe un nuovo Settimanale in atto;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 174,90- valori inferiori e verso 174,70 direbbero di una differente struttura del Settimanale.

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

<u>Bund</u>	<u>Acquisto sopra</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sotto</u>
<u>Trade Rialzo-1</u>	175,55	0,08-0,09	175,48
<u>Trade Rialzo-2</u>	175,75	0,09-0,10	175,47
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	174,90	0,09-0,10	174,98
<u>Trade Ribasso-2</u>	174,70	0,09-0,10	174,78

**Operatività** (che personalmente sto seguendo)

- Assumere qualsiasi posizione al rialzo con le Opzioni sugli Indici Azionari ritengo che resti ancora troppo rischioso.

Meglio attendere un buono scarico (fine ciclo Trimestrale) e la partenza di una nuova fase ciclica ha senso in termini di Remunerazione/Rischio. Pertanto attendo.

- 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. 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.

- 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 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.

- 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. 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 in genere preferisco non operare su Eurostoxx-Dax-Bund a meno che non si abbiano posizione 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).