

**3-giu-2020**

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

Giappone (Nikkei225)	+0,68%
Australia (Asx All Ordinaries)	+1,67%
Hong Kong (Hang Seng)	+1,30%
Cina (Shanghai)	+0,45%
Taiwan (Tsec)	+1,73%
India (Bse Sensex):	+1,15%

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 Positivo.

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

Questa notte il dato del Pil dell'Australia è stato secondo le attese.

L'Indice Pmi Servizi della Cina è stato di 55 (sopra 50 è positivo).

<b><u>Ora</u></b>	<b><u>Dato</u></b>	<b><u>Rilevanza</u></b>
Ore 10:00	Disoccupazione Germania	<u>2</u>
Ore 10:00	PMI Servizi Eurozona	<u>2</u>
Ore 11:00	Disoccupazione Eurozona	<u>3</u>
Ore 14:15	Occupazione non Agricola Usa	<u>3</u>
Ore 15:45	Indice PMI Servizi e Composito Usa	<u>2</u>
Ore 16:00	Ordinativi Industriali Usa	<u>2</u>
Ore 16:00	Decisioni Tassi Bank of Canada	<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 2 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
- 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 1,479% (in leggera crescita rispetto alla chiusura di venerdì) – resta in trend discendente, ma da metà maggio sale;
- 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; 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; 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 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 in leggero miglioramento; i valori medi sono stabili rispetto alla chiusura di ieri; il Sentiment è oramai leggermente Positivo ed in miglioramento.

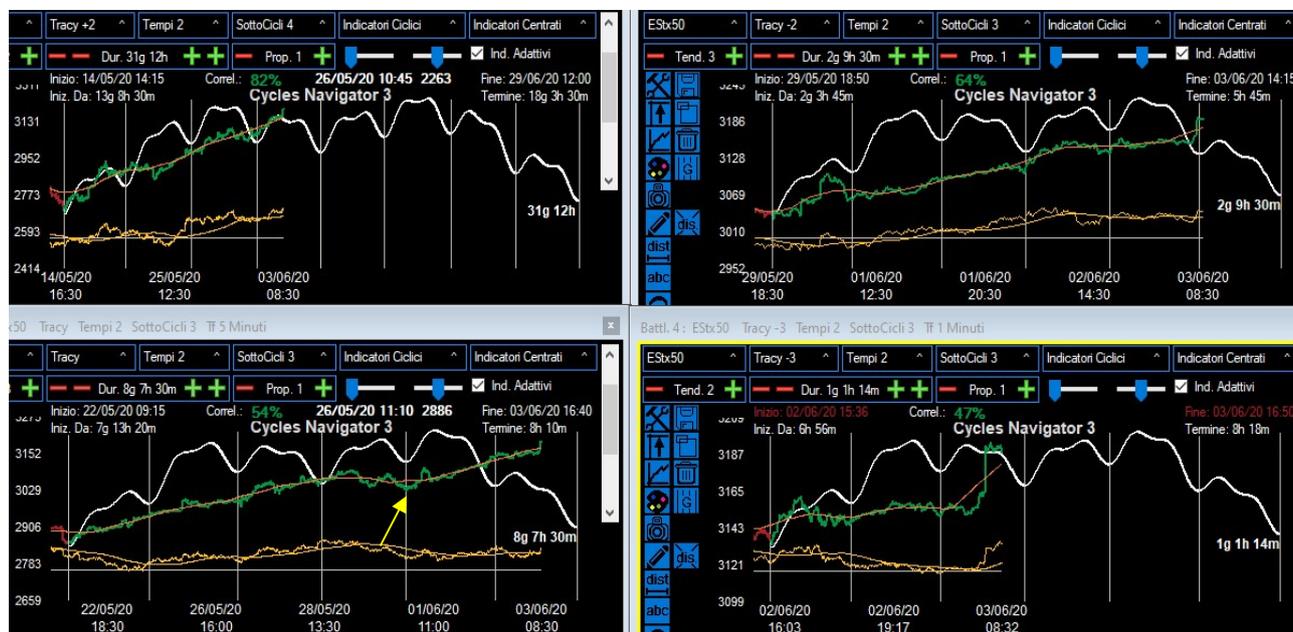
#### In generale i segnali Intermarket è Neutrale per tutti i Mercati Azionari.

I Mercati Azionari o vedono già la ripresa post-pandemia, oppure stanno solo ricevendo a piene mani parte della liquidità elargita dalle Banche Centrali. Resta il fatto che siamo in una fase di mini euforia in cui qualsiasi dato negativo non viene considerato.

L'Analisi Intermarket rimane più prudente, con un Oro sempre mediamente forte, la Volatilità che fatica a scendere. La novità è che l'Azionario Europeo sta recuperando terreno rispetto a quello Usa, ed il Nasdaq non cresce più dissociato dagli altri mercati.

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 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 3 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 almeno sino a metà giugno- poi si valuterà.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – è partito il 22 maggio mattina e il prolungato rialzo pone 2 scenari:

- 1- ciclo breve terminato sul minimo del 29 maggio (vedi freccia gialla); in tal caso potremmo avere 2 gg a prevalenza rialzista;
- 2- ciclo lungo che potrebbe indebolirsi da oggi pomeriggio e terminare entro domani pomeriggio.

- 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 29 maggio pomeriggio e resta forte. Potrebbe perdere forza nel pomeriggio.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – sembra partito ieri intorno alle ore 15:30, ma non è molto chiaro. Potrebbe proseguire in leggera forza per la mattinata e poi perdere forza nel pomeriggio per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16. A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole.

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: 3200-3220-3240

- Dax: 12200-12300-12400
- Fib: 19270-19400-19500
- miniS&P500: 3100-3110-3120

Valori sui livelli successivi confermerebbero forza ciclica generale;

- dal lato opposto, una leggera correzione potrebbe portare:

- Eurostoxx: 3170-3150-3130-3100
- Dax: 12100-12000-11930-11850
- Fib: 18500-18400-18300-18200
- miniS&P500: 3080-3070-3060-3050

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

**N.B.:** vi sono una serie di anomalie si varie fasi cicliche che suggeriscono prudenza nel trading; ovvero riduzione su stop e profit e riduzione del numero di contratti.

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>	3200	8-9	3193
<b>Eurostoxx-2</b>	3220	9-10	3212
<b>Eurostoxx-3</b>	3240	9-10	3232
<b>Dax-1</b>	12200	21-22	12180
<b>Dax-2</b>	12250	21-22	11230
<b>Dax-3</b>	12300	21-22	12280
<b>Fib-1</b>	19270	45-50	19230
<b>Fib-2</b>	19400	55-60	19350
<b>Fib-3</b>	19500	55-60	19450
<b>miniS&amp;P500-1</b>	3100	3,25-3,50	3097
<b>miniS&amp;P500-2</b>	3110	3,25-3,50	3107
<b>miniS&amp;P500-3</b>	3120	3,25-3,50	3117

<b>Trade Ribasso</b>	<b>Vendita sotto</b>	<b>Take-Profit (punti)</b>	<b>Stop-Loss sopra</b>
<b>Eurostoxx-1</b>	3170	8-9	3177
<b>Eurostoxx-2</b>	3150	9-10	3158
<b>Eurostoxx-3</b>	3130	9-10	3138
<b>Dax-1</b>	12100	21-22	12120
<b>Dax-2</b>	12050	21-22	12070
<b>Dax-3</b>	12000	21-22	12020
<b>Fib-1</b>	19050	45-50	19090
<b>Fib-2</b>	18900	45-50	18940
<b>Fib-3</b>	18800	55-60	18850
<b>miniS&amp;P500-1</b>	3080	3,25-3,50	3083
<b>miniS&amp;P500-2</b>	3070	3,25-3,50	3073
<b>miniS&amp;P500-3</b>	3060	3,25-3,50	3063

**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 3 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 in tempi idonei il 24 maggio mattina e che mantiene una buona forza. Potrebbe proseguire in lateralità per 1 gg – poi è attesa un indebolimento di 1 gg per andare alla chiusura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – struttura poco chiara. Potrebbe proseguire senza particolare forza e poi perdere forza nel pomeriggio.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 1,1220- valori superiori a verso 1,1240 allungherebbero i tempi del Settimanale; oltre c’è 1,1260;

- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1180-1,1160- valori inferiori a 1,1140 toglierebbero 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>	1,1220	0,0008-0,0009	1,1213
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1240	0,0009-0,0010	1,1232
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1180	0,0008-0,0009	1,1187
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1160	0,0008-0,0009	1,1167

## Bund

- 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 senza forza e poi perdere forza sino a circa metà giugno per andare a chiudere il ciclo.

- Ciclo Settimanale – è partita una nuova fase sul minimo del 27 maggio e negli ultimi 2 gg si è indebolito. Potrebbe proseguire 1-2 gg in leggera debolezza per andare a chiudere tra oggi pomeriggio e domani mattina.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 11:45, ma vi sono alternative. Potrebbe restare leggermente debole. Solo la partenza di un nuovo Settimanale può ridare un po' di forza.

A livello di Prezzi "critici" da monitorare:

- un ulteriore indebolimento potrebbe portare a 171,20- 171,00-170,80 cosa che confermerebbe debolezza sul Settimanale;
- dal lato opposto un leggero recupero di forza potrebbe portare a 171,80-172- valori superiori a 172,20 annullerebbero la debolezza del Settimanale e potrebbe dirci che siamo su un nuovo ciclo.

- 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>	171,80	0,08-0,09	171,73
<u>Trade Rialzo-2</u>	172,00	0,08-0,09	171,93
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	171,20	0,08-0,09	171,27
<u>Trade Ribasso-2</u>	171,00	0,09-0,10	171,08

**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.

Vedremo eventualmente con una prossima fase ciclica Trimestrale.

- 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 del 50% del loro valore.

In alternativa (forse migliore e che è quella che ho scelto) ho acquistato Put scadenza settembre, molto out of the money, anche se i prezzi sono piuttosto cari:

- meglio per miniS&P500 sopra 2900: acquisto Put settembre 1600

- meglio per miniNasdaq sopra 9100: acquisto Put settembre 4500.

Ovviamente non mi aspetto che il Mercato arrivi sino a tali Strike, ma così potrei guadagnare anche per la crescita di Volatilità. Tengo denaro per almeno un altro ingresso.

- Ho anche fatto (per Dax sopra 10900): acquisto Put settembre 6500.

Chiaramente l'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.

## **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).

**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).