

5-ago-2020

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

Giappone (Nikkei 225)	-0,26%
Australia (Asx All Ordinaries)	-0,51%
Hong Kong (Hang Seng)	+0,41%
Cina (Shanghai)	+0,01%
Taiwan (Tsec)	+0,73%
India (Bse Sensex):	+0,46%

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 sull'Indice PMI Servizi di Giappone, Australia, Cina è stato secondo le attese; quello dell'India sotto le attese.

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 10:00	Indice PMI Servizi e Composito Eurozona	<u>2</u>
Ore 11:00	Vendite al Dettaglio Eurozona	<u>2</u>
Ore 14:15	Variazione Occupazione non Agricola Usa	<u>3</u>
Ore 14:30	Bilancia Commerciale Usa	<u>2</u>
Ore 16:00	Indice ISM no Manifatturiero 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 4 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;
- Dollaro/Yen (in alto a dx): dal 9 marzo è salito con forza, poi da inizio aprile ha lateralizzato e dal 23 luglio scende;
- 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.

Vediamo ora altri Mercati Intermarket con Bond e Volatilità:



- T-Bond 30 anni (rendimento x10- in alto a sx): rendimento al 1,191% (in leggero calo 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) e alla fine piatta; i valori medi sono stabili 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:

situazione assai simili al Vix.

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

I Mercati Azionari Usa restano forti ed ora anche quelli Europei sembrano andargli dietro. Questa fase non può che chiamarsi “euforica”; qualsiasi dato negativo viene ignorato, mentre vengono amplificati quelli positivi. Dal punto di vista Intermarket la situazione non sembra così positiva, ma è un’ulteriore conferma di un Azionario guidata quasi esclusivamente dalla liquidità. Probabilmente solo qualche tensione internazionale (soprattutto sul fronte Usa-Cina) può spezzare questa fase in cui Azionario e Bond sono in fase rialzista.

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 alle ore 08:40 di oggi 5 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 15 giugno. È un ciclo che ha perso decisamente forza in Europa, ma ha mantenuto forza negli Usa. Potrebbe essere terminato sul minimo del 31 luglio (vedi freccia gialla), ma servono conferme. Se così fosse potremmo avere una fase di recupero sino a circa 18 agosto- poi si valuterà.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – con il rialzo degli ultimi 2 gg e la situazione differente negli Usa potrebbe essere partito un nuovo ciclo il 31 luglio (30 per il miniS&P500). Se così fosse potremmo avere 2 gg a leggera prevalenza rialzista, ma vi sono varie anomalie cicliche.

- 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 4 agosto sera, ma è un ciclo poco affidabile da commentare.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – sembra partito ieri intorno alle ore 20:40 ed ha una leggera forza. Potrebbe procedere 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):

-un leggero recupero di forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3275-3295- 3310

- Dax: 12760-12810- 12870

- Fib: 19750-19850- 20000

- miniS&P500 (forza differente): 3315- 3325 -3335

Valori oltre quello sottolineato ridarebbero forza ciclica generale confermando un nuovo Settimanale;

dal lato opposto una leggera orrezione potrebbe portare:

- Eurostoxx: 3220-3200-3180
- Dax: 12570-12500-12400
- Fib: 19500-19400-19300
- miniS&P500 (forza differente): 3300-3290-3280-3270

Valori sotto quello sottolineato ci direbbero di una possibile struttura differente sul Settimanale per l'Europa e perdita di forza per gli Usa.

N.B: vi sono anomalie cicliche che suggeriscono prudenza: minor numero di contratti e riduzione di stop-loss e take-profit.

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>
Eurostoxx-1	3275	8-9	3268
Eurostoxx-2	3295	8-9	3288
Eurostoxx-3	3310	9-10	3302
Dax-1	12700	21-22	12680
Dax-2	12760	21-22	12740
Dax-3	12810	21-22	12790
Fib-1	19750	45-50	19710
Fib-2	19850	55-60	19800
Fib-3	20000	55-60	19950
miniS&P500-1	3315	3,25-3,50	3312
miniS&P500-2	3325	3,25-3,50	3322
miniS&P500-3	3335	3,25-3,50	3232

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-1	3220	8-9	3227
Eurostoxx-2	3200	8-9	3207
Eurostoxx-3	3180	9-10	3188
Dax-1	12570	21-22	12590
Dax-2	12500	21-22	12520
Dax-3	12450	26-27	12475
Fib-1	19500	45-50	19540
Fib-2	19400	55-60	19450
Fib-3	19300	55-60	19350
miniS&P500-1	3300	3,25-3,5	3303
miniS&P500-2	3290	3,25-3,5	3293
miniS&P500-3	3280	3,25-3,5	3283

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 08:40 di oggi 5 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 metà agosto - poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – è partita una nuova fase sul minimo del 28 luglio mattina e dopo una decisa forza venerdì ha perso molta spinta. Potremmo essere poco oltre la metà ciclo e si potrebbe procedere con 1 gg a leggera prevalenza rialzista; poi 1 gg di leggera debolezza per andare alla chiusura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri intorno alle ore 14:50 ed ha una leggera forza. Si potrebbe procedere così e perdere forza dopo le ore 12 per trovare un minimo conclusivo entro le ore 16. A seguire un nuovo ciclo atteso senza particolare forza.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a 1,1825-1,1850- valori oltre 1,1870 darebbero nuova forza al Settimanale che si allungherebbe;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1770-1,1750 - valori inferiori a 1,1720 annullerebbero la forza del 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>	1,1825	0,0008-0,0009	1,1818
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1850	0,0008-0,0009	1,1843
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1770	0,0008-0,0009	1,1777
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1750	0,0009-0,0010	1,1758

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 2 luglio (vedi freccia rossa) sembra partito il 2° sotto-ciclo Mensile, ma il rialzo dal 28 luglio era poco atteso. Ora ci potrebbe essere una fase senza particolare forza sino a metà agosto – poi si valuterà.

- Ciclo Settimanale – è partito un nuovo ciclo sul minimo del 27 luglio mattina ed ha una decisa (ed inattesa) forza. Potrebbe proseguire in lateralità per 1 gg; poi una correzione di 1 gg per andare alla chiusura ciclica.

- Ciclo Giornaliero – sembra partito ieri intorno alle ore 17:30, ma vi sono alternative. Si potrebbe procedere senza forza sino alle ore 12 e poi perdere forza per andare al minimo conclusivo entro le ore 18. A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera correzione potrebbe portare a 177,45-177,20- valori inferiori a 1770 toglierebbero forza al Settimanale

- dal lato opposto una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a 178-178,20 – ciò allungherebbe il Settimanale; oltre c'è 178,40.

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

Bund	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Trade Rialzo-1	178,00	0,08-0,09	177,93
Trade Rialzo-2	178,20	0,08-0,09	178,13
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	177,45	0,08-0,09	177,52
Trade Ribasso-2	177,20	0,09-0,10	177,28

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.

L'idea di fondo era che nuovi stimoli monetari della Fed potevano spingere l'S&P500 verso nuovi massimi; all'opposto una delusione delle attese (e possibili tensioni internazionali) poteva portare dalla parte opposta.

È un'operazione che aveva senso su Opzioni miniS&P500 su scadenza settembre; il Nasdaq, che resta su massimi assoluti, meglio lasciarlo stare. L'operazione era:

meglio per miniS&P500 tra 3210 e 3230: acquisto Call settembre 3275- acquisto Put settembre 3125.

L'operazione è onerosa (1 punto di miniS&P500 sono 25\$), ma questa è. Al limite, per spendere meno si può allargare l'operazione con Call 3300 e Put 3075.

Di solito, al primo movimento direzionale (al ribasso o al rialzo) che produca un utile di circa il 15/20% (rispetto al costo dell'operazione) io la chiudo. In questo frangente mi accontenterei del 10% (valore abbassato).

- Il 30 giugno mattina ho 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 intendo 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 ed 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.

- Il 3 luglio mattina scrivevo che: chi volesse assumere posizione al rialzo (cosa che io non ho fatto) poteva farlo acquistando il future, ma con la copertura di Put scadenza agosto. Ciò riduce i guadagni potenziali, ma riduce notevolmente i rischi in caso di improvvisi gap ribassisti in apertura. Gli strike da scegliere sono di circa il 2% più bassi dell'acquisto del Future.

Per es. si acquista future Eurostoxx mentre quota 3305; il 2% è 67. Pertanto si acquisterebbe a protezione Put agosto strike 2950-2925. Per chi l'avesse fatta dicevo che si poteva chiudere (il 20 luglio mattina) sui livelli di prezzo prossimi ai massimi del 9 giugno.

- 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 lo 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.

- 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), 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. Ho chiuso 1/4 della posizione per valori sopra 1900\$ (il 27 luglio).

- 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\$ ne chiuderei ancora 1/3 in utile.

- 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 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).

