

8-lug-2020

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

Giappone (Nikkei 225)	-0,78%
Australia (Asx All Ordinaries)	-1,44%
Hong Kong (Hang Seng)	+0,10%
Cina (Shangai)	+1,57%
Taiwan (Tsec)	+0,64%
India (Bse Sensex):	-0,16%

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 Negativo.

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

Questa notte il dato sul Conto Corrente destagionalizzato del Giappone è stato sotto le attese.

Oggi l'unico dato di rilievo sono le Previsioni Economiche della Bce (ore 11).

Per la nostra analisi iniziamo con uno sguardo Intermarket - dati giornalieri a partire da inizio gennaio sino alla chiusura di ieri 7 luglio (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, ma ora si è arrestato;
- 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; poi ha lateralizzato da metà aprile lateralizza; ora è di nuovo in ripresa rialzista.

Vediamo ora altri Mercati Intermarket con Bond e Volatilità:



- T-Bond 30 anni (rendimento x10- in alto a sx): rendimento al 1,390% (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 17 marzo sta scendendo; dal 10 giugno ha avuto una crescita che sta rientrando; è sotto alla media a 3 mesi;
- Volatilità Usa Vix (in basso a dx): situazione simile alla Vstoxx; è sotto alla media a 3 mesi.

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

- curva in leggera salita sulle prime 4 scadenze, poi in leggera discesa (backwardation); la pendenza è stabile; 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 simile al Vix, ma con una positività leggermente inferiore.

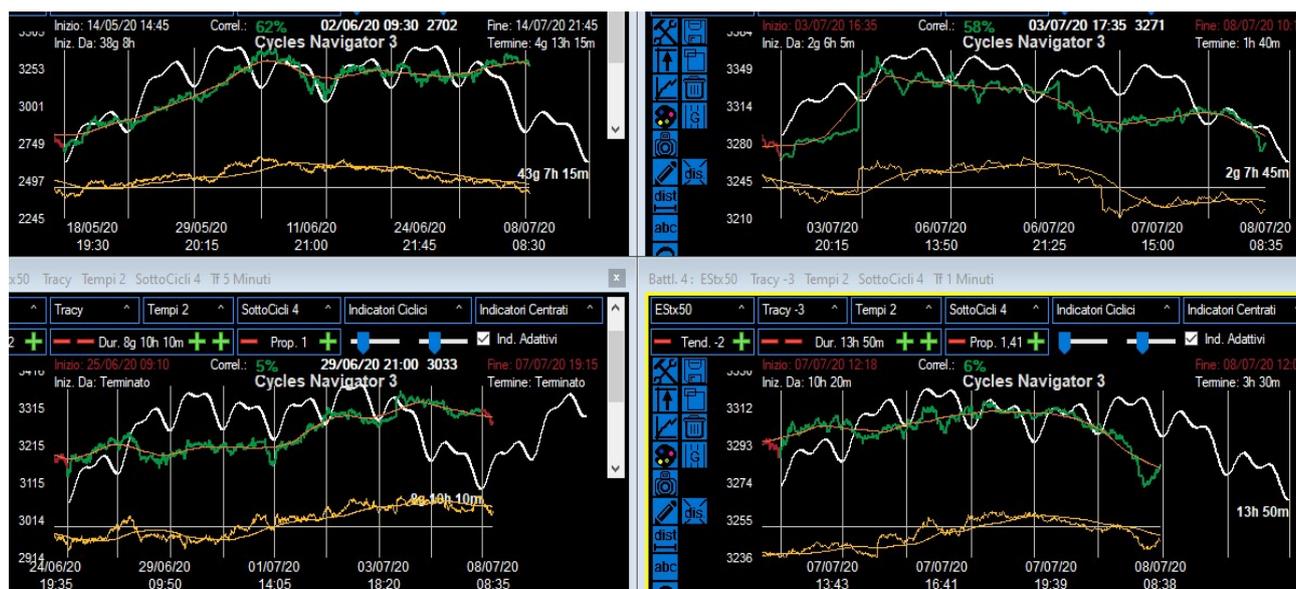
In generale i segnali Intermarket sono Neutrali per tutti i Mercati Azionari.

I Mercati Azionari hanno recuperato rapidamente la discesa dell'11-12 giugno, ma per ora non sono riusciti a tornare sui massimi di periodo del 9 giugno (tranne il Nasdaq). Restiamo in una fase di attesa: Intanto l'Oro fa nuovi massimi, la Volatilità Implicita fa fatica a stare sotto 30, sul fronte valutario resta una forte incertezza. I segnali Intermarket non sono così favorevoli, ma sono oltre 3

mesi che i mercati Azionari salgono non tenendo in considerazione i classici parametri Intermarket ed ancor meno i dati dell'economia che sono pesantemente negativi.

Per i modelli ciclici sarebbe il tempo di una correzione, parzialmente già partita dai massimi del 9 giugno. Ricordo che una correzione sarebbe salutare per consolidare il trend 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 8 luglio):



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 che rimane in forza, che tuttavia con la correzione del 10-11 giugno è chiaramente diminuita. Tuttavia negli ultimi giorni vi è stato un recupero di forza, piuttosto inatteso. Ciò porta ad un allungamento ciclico con una perdita di forza che può ritardare e manifestarsi maggiormente la prossima settimana. Chiaramente valori verso nuovi massimi ciclici porterebbero ad una ridefinizione della struttura.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – ciclo partito il 25 giugno e che ieri ha perso forza. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro oggi pomeriggio. Poi sarebbe più “naturale” la partenza di un nuovo Settimanale, con 2 gg alemno di recupero. Tuttavia ricordo che i cicli non possono avere geometrie esatte.

- 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 3 luglio intorno alle ore 16:30 e ieri si è indebolito. Potrebbe continuare così sino al primo pomeriggio.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 12:20 ed è in indebolimento. Potrebbe procedere in debolezza e trovare un minimo conclusivo entro

le ore 13:30. A seguire un nuovo Giornaliero la cui forza dipenderà dalla partenza o meno di un nuovo Settimanale.

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

- una ulteriore correzione potrebbe portare:

- Eurostoxx: 3260-3240-3220-3200
- Dax: 12450-12400-12350-12300
- Fib: 19700-19600-19500
- miniS&P500: 3125-3115-3100-3080

Valori sotto quello sottolineato ci direbbero di un Settimanale che si indebolisce con decisione;

- dal lato opposto una leggera forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3315-3335-3360
- Dax: 12600-12650-12720-12810
- Fib: 19900-20000-20100
- miniS&P500: 3145-3155-3165-3185

Valori oltre quelli sottolineati ci direbbero di un probabile nuovo Settimanale in atto.

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	3315	8-9	3308
Eurostoxx-2	3335	8-9	3328
Eurostoxx-3	3360	9-10	3352
Dax-1	12600	21-22	12580
Dax-2	12650	21-22	12630
Dax-3	12720	21-22	12700
Fib-1	19900	45-50	19860
Fib-2	20000	45-50	19960
Fib-3	20100	55-60	20050
miniS&P500-1	3145	3,25-3,50	3142
miniS&P500-2	3155	3,25-3,50	3152
miniS&P500-3	3165	3,25-3,50	3162

<u>Trade Ribasso</u>	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit (punti)</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
Eurostoxx-1	3260	9-10	3268
Eurostoxx-2	3240	9-10	3248
Eurostoxx-3	3220	9-11	3228
Dax-1	12450	21-22	12470
Dax-2	12400	26-27	12425
Dax-3	12350	26-27	12375
Fib-1	19700	45-50	19740
Fib-2	19600	55-60	19650
Fib-3	19500	55-60	19550
miniS&P500-1	3125	3,25-3,5	3128
miniS&P500-2	3115	3,25-3,5	3118
miniS&P500-3	3100	3,25-4	3103

***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 8 luglio:



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. Mancherebbe una fase di graduale indebolimento per andare a fine ciclo entro metà luglio. Se, al contrario, si tornasse verso i precedenti massimi, si potrebbe mettere una partenza ciclica il 22 giugno (vedi freccia blu), ma per ora non vi sono evidenze cicliche.

- **Ciclo Settimanale** – è partito in tempi idonei una nuova fase l’1 luglio mattina e ieri ha perso forza. Potrebbe procedere in leggero indebolimento per 2 gg per andare a chiudere il ciclo0.

- **Ciclo Giornaliero** – sembra partito ieri intorno alle ore 11:00 e non ha forza. Potrebbe proseguire senza forza e trovare un minimo conclusivo entro le ore 12:00 A seguire un nuovo Giornaliero atteso leggermente debole.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera correzione potrebbe portare a 1,1255-1,1240-valori inferiori indebolirebbero il Settimanale; oltre c’è 1,1220;
- dal lato opposto una leggera forza potrebbe portare a 1,1290-1,1310- valori superiori e verso 1,1330 ridarebbero 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>	1,1290	0,0008-0,0009	1,1283
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1310	0,0009-0,0010	1,1302
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1255	0,0009-0,0010	1,1263
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1240	0,0009-0,0010	1,1248

Bund

- **Ciclo Trimestrale** – è un nuovo ciclo in anticipo sul minimo del 5 giugno. In tal senso potremmo avere una fase mediamente rialzista sino a circa il 10 luglio. Poi ci potrebbe essere una perdita di forza.

- Ciclo Settimanale – è partito il 2 giugno mattina ed ha una leggera forza. Si potrebbe procedere a leggera prevalenza rialzista per 1-2 gg- poi è attesa una perdita di forza.

- Ciclo Giornaliero – è partito ieri introno alle ore 12:45 con un prolungamento del ciclo precedente. Vi è una discreta forza che potrebbe proseguire; poi ci potrebbe essere un minimo relativo conclusivo entro le ore 133. A seguire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera forza potrebbe portare a 176,30-176,40-176,70- ciò confermerebbe forza sul Settimanale;

- dal lato opposto un leggero indebolimento potrebbe portare a 176-176,80- valori inferiori a 176,60 toglierebbero forza al nuovo Settimanale.

- 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	176,30	0,08-0,09	176,23
Trade Rialzo-2	176,50	0,09-0,10	176,42
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	176,00	0,08-0,09	176,07
Trade Ribasso-2	175,80	0,08-0,09	175,87

Operatività (che personalmente sto seguendo)

- Il 30 giugno mattina ho aggiunto un’Operatività al ribasso (che ho sottolineato essere rischiosa visto i continui ripensamenti) che poteva essere dei Vertical PUT debit Spread su scadenza agosto:

- Eurostoxx (se sopra 3200): acquisto Put 3200-vendita Put 3100;

- Dax (se sopra 12250): acquisto Put 12250-vendita Put 12200;

- Fib (se sopra 19500): acquisto Put 19500-vendita Put 19000;

- miniS&P500 (se sopra 3040): acquisto Put 3025-vendita Put 2950 (opzioni scadenza settembre);

- miniNasdaq (se sopra 9950): acquisto Put 9909-vendita Put 9700 (opzioni scadenza settembre);

Rammento che ciò rappresenta quello che Io intendo fare, ben sapendo i rischi che corro e come il mercato sia da 3 mesi che non corregge.

- Il 3 luglio mattina scrivevo che: chi volesse assumere posizione al rialzo (cosa che io non ho fatto) potrebbe 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 futuro.

Per es. si acquista future Eurostoxx mentre quota 3305; il 2% è 67. Pertanto si acquisterebbe a protezione Put agosto strike 2950-2925.

- 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.

- Per l’Eur/Usd ho fatto vari acquisti nei mesi precedenti. 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. Come avevo scritto sono entrato il 22 giugno mattina (quantità pari ad 1/2) tenendo come riferimento un miniS&P500 sopra 3050.

- 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. Ora attendo.

- Per Etc long Crude Oil (Isin Crude Oil: GB00B15KXV33, ma si può fare 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.

- 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 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.

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).