

11-giu-2020

Commento Generale

Ieri la Fed non ha detto nulla di nuovo su come agirà con il Qe potenzialmente illimitato. Nel frattempo il Nasdaq100 ha fatto nuovi massimi storici. Ora non vi sono nuovi motivi perché l'azionario continui a salire se non ancora tanta liquidità da allocare. Tuttavia vi sono operatori professionali che incominciano ad avere indecisione se entrare sui massimi, o attendere una correzione che non sembra mai arrivare.

Gli Indicatori Intermarket, approfonditi ieri, non sono così favorevoli, ma abbiamo visto che negli ultimi mesi hanno dato segnali non corretti. Resta il fatto che mercati più "normali" richiederebbero almeno una correzione per consolidare il trend.

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 in peggioramento; i valori medi sono in leggera crescita rispetto alla chiusura di ieri – siamo in una fase di sentiment leggermente Positivo.

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

- curva quasi piatta; la pendenza è stabile; i valori medi sono in crescita rispetto a ieri; il Sentiment è leggermente Positivo.

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

Giappone (Nikkei225)	-2,47%
Australia (Asx All Ordinaries)	-2,84%
Hong Kong (Hang Seng)	-1,70%
Cina (Shangai)	-0,63%
Taiwan (Tsec)	-1,72%
India (Bse Sensex):	-0,78%

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 Negativo.

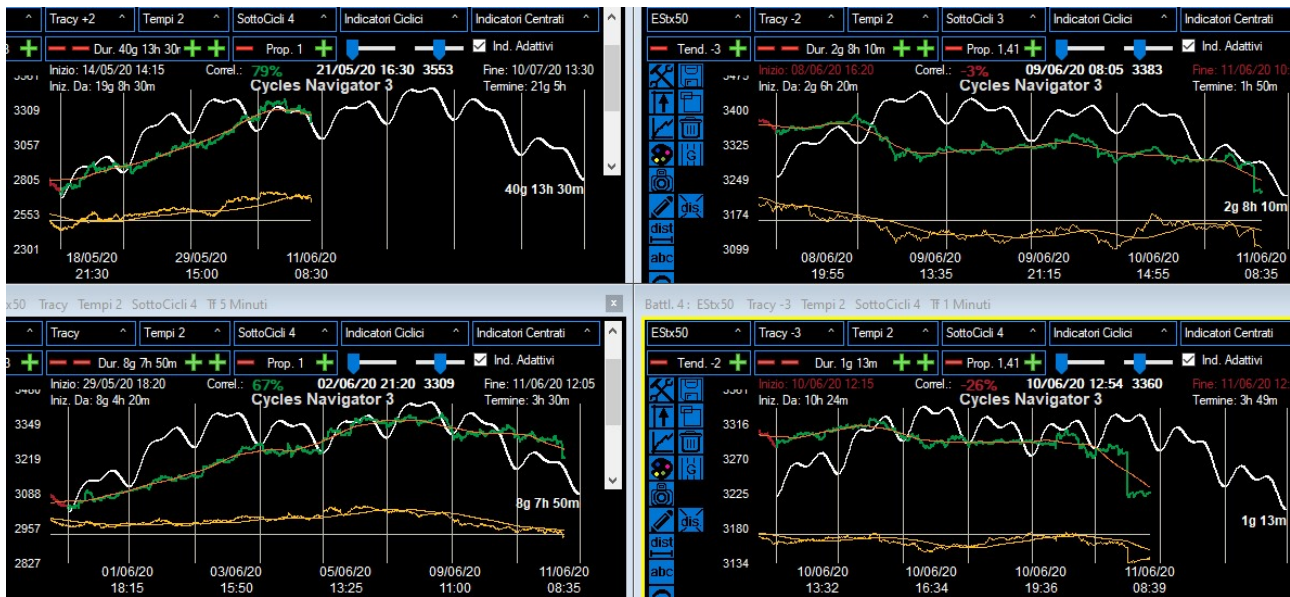
Come orari con Eventi (da me selezionati) che ritengo di rilievo per oggi:

<u>Ora</u>	<u>Dato</u>	<u>Rilevanza</u>
Ore 11:00	Produzione Industriale Italia	<u>2</u>
Ore 12:00	Riunione Eurogruppo	<u>1</u>
Ore 14:30	Richiesta Sussidi di Disoccupazione Usa	<u>2</u>
Ore 14:30	Indice Prezzi alla Produzione Usa	<u>1</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).

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Eurostoxx future con il Software Cycles

Navigator e che vale anche per gli altri Indici Azionari (dati aggiornati alle ore 08:40 di oggi 11 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 così sino a metà giugno (ma anche poco oltre) - poi si valuterà.

- in basso a sx vi è il Ciclo Settimanale (o Tracy -dati a 5 minuti) – ciclo partito (in anticipo) sul minimo del 29 maggio. Dal 9 giugno si è indebolito. Potrebbe trovare un minimo conclusivo entro tarda mattina di oggi o domattina (con un prolungamento). Solo con un nuovo Settimanale potremmo avere un leggero recupero.

- in alto a dx vi è il Ciclo bi-Giornaliero (o Tracy-2 - dati a 5 minuti- è un ciclo meno importante) – è partito l'8 giugno pomeriggio e si sta indebolendo. La sua struttura dipende molto da come si evolverà il Settimanale.

- in basso a dx vi è il Ciclo Giornaliero (o Tracy-3 - dati a 1 minuto) – è partito ieri intorno alle ore 12:15 ed è in indebolimento. Potrebbe proseguire così e trovare un minimo conclusivo entro le ore 13:00. 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: 3200-3175-3150-3130

- Dax: 12220-12150-12100-12000

- Fib: 19250-19100-19000

- miniS&P500: 3135-3125-3115-3100

Valori sotto quello sottolineato confermerebbero debolezza sul Settimanale;

- dal lato opposto, un recupero di forza potrebbe portare a:

- Eurostoxx: 3265-3285-3310-3325

- Dax: 12350-12420-12500-12600
- Fib: 19450-19650-19800
- miniS&P500: 3160-3180-3200

Valori oltre quello sottolineato sarebbero più compatibili con un nuovo Settimanale.

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

Trade Rialzo	Acquisto sopra	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sotto
Eurostoxx-1	3265	8-9	3258
Eurostoxx-2	3285	8-9	3278
Eurostoxx-3	3310	9-10	3302
Dax-1	12350	21-22	12330
Dax-2	12420	21-22	12400
Dax-3	12500	21-22	12480
Fib-1	19450	45-50	19410
Fib-2	19550	45-50	19510
Fib-3	19650	55-60	19600
miniS&P500-1	3160	2,75-3,00	3158
miniS&P500-2	3170	3,25-3,50	3167
miniS&P500-3	3180	3,25-3,50	3177

Trade Ribasso	Vendita sotto	Take-Profit (punti)	Stop-Loss sopra
Eurostoxx-0	3200	9-10	3208
Eurostoxx-1	3175	10-11	3183
Eurostoxx-2	3150	10-11	3158
Dax-1	12220	21-22	12240
Dax-2	12150	21-23	12170
Dax-3	12100	26-28	12125
Fib-1	19250	45-50	19290
Fib-2	19150	55-60	19200
Fib-3	19000	55-60	19050
miniS&P500-1	3135	3,25-3,50	3138
miniS&P500-2	3125	3,25-3,50	3128
miniS&P500-3	3115	3,25-3,50	3118

***Avvertenza.:** leggere attentamente a fondo report le Regole di Trading che Io utilizzo*

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per l'Euro/Dollaro (dati aggiornati alle ore 08:40 di oggi 11 giugno):



- In alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 - dati a 15 minuti) – è partito un metà Trimestrale sul minimo del 14 maggio ed ha assunto una decisa forza. Si potrebbe procedere mediamente in forza sino a circa metà giugno (o poco oltre) - poi è atteso un graduale indebolimento per andare a chiudere il ciclo entro il 26 giugno.

- Ciclo Settimanale (in basso – dati a 5 minuti) – ciclo partito il 4 giugno e che resta forte. Si potrebbe proseguire senza direzionalità per 1 gg- poi 1 gg (sino a 2) di leggero indebolimento per andare a chiudere il ciclo.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – sembra partito ieri intorno alle ore 17:15, ma vi sono alternative. È un ciclo senza forza e potrebbe proseguire così e poi trovare un minimo conclusivo entro le ore 17:00. A seguire un nuovo Ciclo atteso leggermente debole.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- una leggera prevalenza rialzista potrebbe portare a 1,1375-1,1400- - valori verso 1,1425 ridarebbero forza al Settimanale;
- dal lato opposto una leggera correzione potrebbe portare a 1,1325-1,1300- valori inferiori a 1,1280 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>	1,1375	0,0008-0,0009	1,1368
<u>Trade Rialzo-2</u>	1,1400	0,0008-0,0009	1,1393
	<u>Vendita sotto</u>	<u>Take-Profit</u>	<u>Stop-Loss sopra</u>
<u>Trade Ribasso-1</u>	1,1325	0,0008-0,0009	1,1332
<u>Trade Ribasso-2</u>	1,1300	0,0009-0,0010	1,1308

Vediamo ora la situazione Multi-Ciclica per il Bund future (dati aggiornati alle ore 08:40 di oggi 11 giugno):



N.B.: l'8 giugno si è passati al contratto settembre che quota 3 figure in più di quello giugno. Pertanto il rialzo evidenziato in figura dall'ellisse punteggiata è solo fittizio.

- In alto c'è il metà-Trimestrale o Mensile (o Tracy+2 - dati a 15 minuti) – è partito un nuovo metà-Trimestrale il 7 maggio, ma siamo su strutture anomale. È un ciclo che si è indebolito, ma sta recuperando un po' di forza. Mancherebbe ancora una fase di debolezza per andare a chiudere entro il 18 giugno. Tuttavia ulteriori rialzi oltre 175 potrebbero portare a differenti strutture cicliche.

- Ciclo Settimanale (in basso – dati a 5 minuti) – è partita una nuova fase in tempi idonei sul minimo del 5 giugno pomeriggio ed ha una leggera forza che ieri è aumentata. Potremmo avere 1-2 gg sa leggera forza- poi 2 gg di indebolimento per andare alla chiusura ciclica.

- Ciclo Giornaliero (non in figura) – sembra partito ieri intorno alle ore 08:00 ed ha una buona forza. A breve potrebbe partire un nuovo Giornaliero atteso a leggera prevalenza rialzista.

A livello di Prezzi “critici” da monitorare:

- un leggero recupero di forza potrebbe portare a 174,50-174,75- valori superiori a 175 toglierebbero debolezza al metà-Trimestrale che potrebbe mutare struttura;
- dal lato opposto un leggero indebolimento potrebbe portare a 174-173,80- valori inferiori a 173,60 ridurrebbero la forza del 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	174,50	0,09-0,10	174,42
Trade Rialzo-2	174,75	0,09-0,10	174,67
	Vendita sotto	Take-Profit	Stop-Loss sopra
Trade Ribasso-1	174,00	0,08-0,09	174,07
Trade Ribasso-2	173,80	0,08-0,09	173,87

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.

Solo dopo uno scarico (fine ciclo Trimestrale) e la partenza di una nuova fase ciclica ha senso in termini di Remunerazione/Rischio.

- 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 il 60% (valore cambiato) del loro valore.

In alternativa (forse migliore e che è quella che ho scelto) ho acquistato Put scadenza settembre su miniS&P500 e miniNasdaq, molto out of the money. Punto 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 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, soprattutto al rialzo, ma ora non è il momento.

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. Per valori oltre 2,6\$ chiuderò in utile 1/3 della posizione.

Per il Trading ricordo le 10 regole generali che adotto per la Mia operatività (sottolineo quella che seguo Personalmente):

- 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 meglio non operare su Eurostoxx-Dax-Bund a meno che non si abbiano posizione aperte in precedenza e che ***comunque vanno chiuse a fine giornata***
- 3- Se si verificano per es. prima i Segnali Rialzisti, quelli Ribassisti restano 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 10-15 (es. Eurostoxx) significa che arrivati ad un utile di 10 punti o si esce dal Trade o perlomeno si alza lo stop a pareggio (ovvero a livello di ingresso) - al raggiungimento di un utile di 15 punti o si esce (ma chi ha delle sue regole di profit dinamiche, e quindi basate sul movimento dei prezzi, può rimanere ancora nel trade) o comunque si mette uno stop profit a 10 punti
- 5- Le rotture di livelli di Prezzi di Ingresso sui vari mercati 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 dare in base a quanto vedo in quel momento su base ciclica- se si considerano troppo elevati gli Stop-Loss non si opera, oppure si usano Stop-Loss proporzionali ai Take-Profit (ma si rischia di più in termini di probabilità che lo stop-loss venga preso)
- 7- I migliori Stop-Loss e soprattutto Take Profit sono dinamici e non statici
- 8- Bisogna anche tenere conto di potenziali false rotture negli orari di uscita di dati sensibili (segnalati sempre all'inizio del Report)
- 9- Per diminuire il rischio sarebbe meglio 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), metto 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 per valutare i risultati dei miei segnali non ha senso vederli solo per qualche giorno, ma come qualsiasi tecnica di trading va valutata con continuità su una serie di segnali forniti e sui vari mercati. Chiaramente ci sono dei momenti di perdita (quando i cicli sono meno chiari), ma spesso le giornate si chiuderebbero in pareggio (o quasi) seguendo i segnali rialzisti e poi quelli ribassisti (o viceversa) sullo stesso mercato. Quando vi è poi una sequenza di operazioni positive si punta a recuperare e a guadagnare.

Per quanto riguarda l'Operatività in Opzioni che scrivo (che è parte di quella che effettivamente faccio), i prezzi dell'esecuzione (rispetto ai miei) possono differire di molto in funzione di: valore del sottostante, volatilità, tempo alla scadenza. Ciò porta inevitabilmente ad una struttura di rendimento/rischio differente. Anche le uscite dai Trade in Opzioni a volte devono essere tempestive e se non si riesce a essere rapidi (perché non si segue sempre il mercato) si perdono opportunità di buone uscite in profit (ma anche in stop-loss).